



FINEBLANKING

股票代號：

1586

和勤精機股份有限公司
CHINA FINEBLANKING TECHNOLOGY CO.,LTD
公開說明書

(現金增資發行新股辦理上櫃前公開承銷暨股票初次上櫃用)

- 一、公司名稱：和勤精機股份有限公司
- 二、本公開說明書編印目的：現金增資發行新股辦理上櫃前公開承銷暨股票初次上櫃用
 - (一)新股來源：現金增資
 - (二)新股種類：記名式普通股，每股面額新台幣壹拾元
 - (三)股數：本公司已發行股普通股數為41,453,273股及本次現金增資5,190,000股，上櫃掛牌股數共計46,643,273股。
 - (四)金額：本公司實收資本額為新台幣414,532,730元整及本次現金增資新台幣51,900,000元，上櫃掛牌金額共計新台幣466,432,730元。
 - (五)發行條件：全額發行。
 1. 本次現金增資發行普通股5,190,000股，每股面額新台幣10元，發行價格為每股新台幣18.5元。
 2. 本次現金增資依公司法第267條規定，保留10%計519,000股由員工認購，本次員工認購不足時，授權董事長洽特定人認購之；其餘90%計4,671,000股，全數委由推薦證券商辦理上櫃前公開承銷。
 3. 本次現金增資發行新股，其權利義務與原發行之股份相同。
 - (六)公開承銷比例：本次現金增資發行新股之90%，計4,671,000股。
 - (七)承銷及配售方式：同時以詢價圈購及公開申購方式辦理承銷。
 - (八)已發行員工認股權憑證：
已發行總額為2,000單位，每單位認股權憑證得認購股數為1,000股，因認股權行使而須發行之普通股新股總數為2,000,000股，其認股條件及辦理情形參閱本文第152頁。
- 三、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱第185頁。
- 四、本次發行之相關費用：
 - (一)承銷費用：包括上櫃輔導費及承銷手續費等費用，約計新台幣500萬元。
 - (二)上櫃審查費：新台幣50萬元。
 - (三)其他費用：包括會計師、律師公費及印刷等費用，新台幣350萬元。
- 五、本公開說明書，適用於初次申請股票櫃檯買賣，並計劃以現金增資發行新股委託推薦證券商辦理上櫃前公開銷售。
- 六、本公開說明書，適用於初次申請股票櫃檯買賣，掛牌後首五個交易日無漲跌幅之限制，投資人應注意交易之風險。
- 七、本公司現金增資所發行之股票，為因應證券市場價格之變動，證券承銷商必要時得依規定進行安定操作。
- 八、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。
- 九、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。
- 十、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項。參閱本文第110頁。
- 十一、查詢本公開說明書之網址：<http://newmops.tse.com.tw>

和勤精機股份有限公司 編製

中華民國一〇一年一月二日刊印

一、本次發行前實收資本額之來源

單位：新台幣仟元

項目	金額	佔實收資本額百分比(%)
設立實收股本	12,000	3.04
現金增資	275,200	69.69
盈餘轉增資	127,333	27.27
合計	414,533	100.00

二、公開說明書之分送計畫

(一)陳列處所：依規定方式分送主管機關外，另放置於本公司。

(二)分送方式：依主管機關相關法令規定辦理。

(三)索取方式：請親洽上列處所或透過網路取閱(<http://newmops.tse.com.tw>)。

三、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話：

名稱：第一金證券股份有限公司 網址：<http://www.ftsi.com.tw>
地址：台北市長安東路一段 22 號 10 樓 電話：(02)2563-6262
名稱：永豐金證券股份有限公司 網址：<http://www.sinopacesurities.com>
地址：台北市重慶南路一段 2 號 20 樓 電話：(02)2312-3866
名稱：大華證券股份有限公司 網址：<http://www.gcsc.com.tw>
地址：台北市重慶南路一段 2 號 14 樓 電話：(02)2314-8800
名稱：元大證券股份有限公司 網址：<http://www.yuanta.com.tw>
地址：台北市南京東路三段 225 號 14 樓 電話：(02) 2718-1234

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用(已採無實體發行)。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：群益金鼎證券股份有限公司 網址：<http://agency.capital.com.tw>
地址：台北市敦化南路二段 97 號 B2 電話：02-2702-3999

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

九、公司債簽證會計師及律師之姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師之姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：曾棟鋆、蔣淑菁
事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所 網址：www.deloitte.com.tw
地址：台中市港路一段 160 號 27 樓 電話：(04)2328-0055

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

複核律師姓名：吳紹貴、蘇志淵 網址：<http://www.jangshin-law.com.tw/>
事務所名稱：中信聯合法律事務所 電話：(04)2202-0919
地址：台中市北區忠明路 424 號 10 樓之 2

十二、發言人及代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

姓名：陳國樑 電話：04-8655702
職稱：管理部暨品保部副總經理 電子郵件信箱：ckl@cftc.tw
代理發言人
姓名：賴慧玲 電話：04-8655701
職稱：財務部經理 電子郵件信箱：sara@cftc.tw

十三、公司網址：<http://www.cftc-hc.com.tw>

本公司之產業、營運及其他重要風險

(一) 產業風險

本公司所營項目主要為硬碟機及汽車零件，在這兩類產業中，硬碟機產業的進入障礙高且目前硬碟機的替代性產品尚未被廣泛接受，而需求則受到消費性產品快速的發展以致產品在市場的應用上更為廣泛；而汽車產業則受到歐美景氣復甦及新興市場的需求帶動，整體產業呈穩定成長。有鑑於之前受到金融風暴及日本地震影響，前者使得消費者對產品的需求降低及後者受到汽車供應鏈關鍵零件的斷料影響，惟公司已致力於產品的多元化，期以降低受到產業景氣波動所面臨的風險。關於本公司對於產業風險的說明，詳公開說明書第16~18頁。

(二) 營運風險

金屬精密製造產品主要原料為鋼材，鋼鐵價格除了受到鐵礦砂的庫存影響外，主要仍與全球景氣相關。近年來受到新興市場消費需求的帶動，鋼鐵價格已呈現一波明顯上漲的走勢，對於以鋼材原料為主的金屬精密製造業，材料價格的變動對企業的原料庫存部位及獲利均帶來極大的挑戰。

此外，本公司銷售主要以美元報價，故匯率變動對營業收入及匯兌損益會直接產生影響。此外，原物料付款多數以新台幣為主，惟部份商品的貨款尚能藉由美元付款以降低美元的曝險部位。關於本公司對營運風險的因應措施，詳公開說明書第110頁。

(三) 其他重要風險

有關本公司產業、營運及其他重要風險說明，詳公開說明書第 110~126 頁。

和勤精機股份有限公司公開明書摘要

實收資本額：414,533 仟元		公司地址：彰化縣埔鹽鄉南新村好金路 47-4 號		電話：04-8655701	
設立日期：81 年 11 月 9 日			網址：http://www.cftc-hc.com.tw		
上市日期：不適用		上櫃日期：不適用		公開發行日期：97 年 8 月 18 日	
負責人員		董事長：邱東和 總經理：宋瑞德		發言人 姓名：陳國樑 職稱：管理部暨品保部副總經理 代理發言人 姓名：賴慧玲 職稱：財務部經理	
股票過戶機構：群益金鼎證券(股)公司			電話：02-2702-3999 網址：http://agency.capital.com.tw 地址：台北市敦化南路二段 97 號 B2		
股票承銷機構		第一金證券股份有限公司		電話：(02)2563-6262 網址：www.ftsi.com.tw 地址：台北市長安東路一段 22 號 10 樓	
		永豐金證券股份有限公司		電話：(02)2312-3866 網址：www.sinopacesurities.com 地址：台北市重慶南路一段 2 號 20 樓	
		大華證券股份有限公司		電話：(02)2314-8800 網址：www.gcsc.com.tw 地址：台北市重慶南路一段 2 號 14 樓	
		元大證券股份有限公司		電話：(02) 2718-1234 網址：www.yuanta.com.tw 地址：台北市南京東路三段 225 號 14 樓	
最近年度簽證會計師：勤業眾信聯合會計師事務所 曾棟堃、蔣淑菁會計師			電話：(04)2328-0055 網址：www.deloitte.com.tw 地址：台中市港路一段 160 號 27 樓		
複核律師：中信聯合法律事務所 吳紹貴、蘇志淵			電話：(04)2202-0919 網址：http://www.jangshin-law.com.tw/ 地址：台中市北區忠明路 424 號 10 樓之 2		
信用評等機構：不適用。		電話：-		網址：- 地址：-	
最近一次經信用評等日期：不適用。		評等標的：-		評等結果：-	
董事選任日期：99 年 6 月 22 日		任期：3 年		監察人選任日期：99 年 6 月 22 日	
				任期：3 年	
全體董事持股比例：20.57% 100 年 10 月 31 日			全體監察人持股比例：1.17% 100 年 10 月 31 日		
董事及監察人及持股 10%以上股東及其持股比例：					
職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比例
董事長	邱東和	3.83%	獨立董事	盧陽正	0%
董事	邱森玉	3.74%	獨立董事	鄭顯聰	0%
董事	中華開發工業銀行股份有限公司	6.46%	監察人	陳琪尹	0.51%
董事	源巢投資(股)公司	0.10%	監察人	群元投資(股)公司	0.51%
董事	蔡文楨	2.55%	獨立職能監察人	徐敬道	0.15%
董事	楊懿淑	0%	大股東	中揚特別機會創業投資(股)公司	11.93%
董事	威紀投資有限公司	3.88%			
工廠地址：彰化縣埔鹽鄉南新村好金路 47-4 號、彰化縣埔鹽鄉南新村好金路 28-1 號 電話：04-8655701					
主要產品：各類電子及汽車零件之加工製造 買賣之產品業務			市場結構：內銷：3.90% 外銷：96.10%		參閱本文之頁次 第 174 頁
風險事項	詳本公開說明書內頁之說明				參閱本文之頁次 第 110 頁
去(99)年度	營業收入：1,294,148 仟元 稅前純益：147,195 仟元 每股盈餘：3.01 元				第 256 頁
本次募集發行有價證券種類及金額			請參閱本公開說明書封面。		
發行條件			請參閱本公開說明書封面。		
募集資金用途及預計產生效益概述			請參閱本公開說明書第 185 頁。		
主辦證券承銷商執行過額配售及價格穩定之相關資訊			本公司已與主辦承銷商簽訂過額配售協議書，協議相關事宜。		
本次公開說明書編印日期：101 年 1 月 2 日			刊印目的：現金增資發行新股辦理上櫃前公開承銷用		
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄					

公開說明書目錄

壹、行政院金融監督管理委員會、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心董事會暨上櫃審議委員會要求補充揭露事項.....	1
一、申請公司於公開說明書補充揭露事項.....	1
(一)風險事項乙節.....	1
1. 本公司銷貨集中於 MMI 集團之原因、所面臨風險及因應措施之說明.....	1
2. 本公司面臨匯率變動風險及所採行具體因應措施之說明.....	5
3. 本公司 98 年、99 年及 100 年第一季合併毛利率分別為 26.88%、23.49%及 19.75%，有關本公司毛利率下降之原因及所面臨之風險，暨所採具體因應措施之說明.....	9
4. 平板電腦及固態硬碟的興起，對本公司未來營收及獲利的影響與相關因應措施之說明.....	16
5. 本公司面臨電動車興起，將使汽車精沖零件需求逐漸減少，茲說明前開情事對本公司未來營運之影響及因應對策.....	18
(二)營運概況乙節.....	19
1. 本公司最近 2 年度及 100 年度第一季研發人員之平均年資逐年下降、流動率偏高、且投入研發費用佔營收淨額費僅約 1.1%，未來如何維持研發能力之說明.....	19
2. 本公司之主要產品競爭力、與同業之差異、區隔及產品競爭優勢之說明.....	21
3. 本公司面臨未來產品輕量化趨勢，有關技術研發規劃之說明.....	25
4. 本公司未來產品佈局策略及開發進度之說明.....	26
5. 本公司目前專利申請僅有中國大陸，未來對專利佈局策略及如何避免侵犯他人專利及被他人侵權具體作法之說明.....	27
6. 泰國水患對本公司財務業務之影響及相關因應措施.....	29
二、推薦證券商於評估報告中對該公司以下項目說明之評估意見.....	33
(一)對該公司業績變化合理性及未來發展性之評估意見.....	33
(二)對該公司轉投資營運狀況之評估意見.....	67
(三)和勤公司銷貨集中於 MMI 集團之原因、所面臨風險及因應措施之說明.....	82
(四)和勤公司面臨匯率變動風險及所採行具體因應措施之說明.....	86
(五)和勤公司 98 年、99 年及 100 年第一季合併毛利率分別為 26.88%、23.49%及 19.75%，有關和勤公司毛利率下降之原因及所面臨之風險，暨所採具體因應措施之說明 ..	91
(六)平板電腦及固態硬碟的興起，對該司未來營收及獲利的影響與相關因應措施之說明.....	92
(七)對該公司最近 2 年度及 100 年度第一季研發人員之平均年資逐年下降、流動率偏高、且投入研發費用佔營收淨額費僅約 1.1%，未來維持研發能力具體措施之評估意見	92
(八)該公司之主要產品競爭力、與同業之差異、區隔及產品競爭優勢之說明.....	96
(九)該公司面臨未來產品輕量化趨勢，有關技術研發規劃之說明.....	100
(十)該公司未來產品佈局策略及開發進度之說明.....	101
(十一)該公司目前專利申請僅有中國大陸，未來對專利佈局策略及如何避免侵犯他人專利及被他人侵權具體作法之說明.....	102

(十二) 泰國水患對和勤公司財務業務之影響及相關因應措施.....	103
貳、公司概況.....	108
一、公司簡介.....	108
二、風險事項.....	110
三、公司組織.....	127
四、資本及股份.....	143
五、公司債(含海外公司債)辦理情形.....	151
六、特別股辦理情形.....	151
七、參與發行海外存託憑證之辦理情形.....	151
八、員工認股權憑證辦理情形.....	151
九、併購辦理情形.....	153
十、受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	153
參、營運概況.....	154
一、公司之經營.....	154
二、固定資產及其他不動產.....	182
三、轉投資事業.....	182
四、重要契約.....	184
五、其他必要補充說明事項.....	184
肆、發行計劃及執行情形.....	185
一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計劃分析 ..	185
二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項.....	185
三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	192
四、本次併購發行新股應記載事項.....	192
伍、財務概況.....	193
一、最近五年度簡明財務資料.....	193
二、財務報表應記載事項.....	199
三、財務概況其他重要應記載事項.....	199
四、財務狀況及經營結果檢討分析.....	200
陸、特別記載事項.....	477
一、內部控制制度執行狀況.....	477

二、委託經本會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告.....	477
三、證券承銷商評估總結意見.....	477
四、律師法律意見書.....	477
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	477
六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經本會通知應自行改進事項之改進情形.....	477
七、本次募集與發行有價證券於申報生效時經本會通知應補充揭露之事項.....	477
八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形.....	477
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.....	477
十、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.....	477
十一、發行人及其聯屬公司各出具之財務業務往來無非常規交易情事之書面承諾，及其重要業務之政策.....	477
十二、發行人是否有與其他公司共同使用申請貸款額度.....	477
十三、發行人有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人.....	478
十四、發行人申請公司債上櫃者，應說明公司債本金及利息償還之資金來源，暨發行標的或保證金融機構之信用評等等級、評等理由及評等展望等信用評等結果.....	478
十五、發行人有證券櫃檯買賣中心審查準則第十條第一項第四款或外國審查準則第九條第一項第三款情事者，應將該重大未改善之非常規交易詳細內容及處理情形充分揭露，並提報股東會.....	478
十六、充分揭露發行人與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據及方式.....	478
十七、發行人分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至且採內含價值法之員工認股權憑證，於股票上櫃後所產生之費用對財務報表可能之影響.....	478
十八、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明.....	478
十九、其他必要補充說明事項.....	478
二十、上市上櫃公司治理運作情形.....	478
柒、重要決議、公司章程及相關法規.....	506
一、與本次發行有關之決議文(含章程新舊條文對照表及盈餘分配表).....	506

二、未來股利政策發放政策 506

三、截至公開說明書刊印日止之背書保證相關資訊 506

附件一、股票初次申請上櫃推薦證券商評估報告

附件二、民國一〇〇年度現金增資發行新股證券承銷商評估報告

附件三、股票承銷價格計算書

壹、行政院金融監督管理委員會、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心董事會暨
上櫃審議委員會要求補充揭露事項

一、申請公司於公開說明書補充揭露事項：

(一)風險事項乙節

1.本公司銷貨集中於MMI集團之原因、所面臨風險及因應措施之說明。

本公司主要從事從事精密沖壓件，其產品類別包含硬碟機零件—音圈馬達制動器及汽機車零件等範疇，最近三年度及 100 第一季主要銷售客戶為 MMI 集團佔本公司銷售比率分別為 79.51%、76.49%、72.01%及 66.58%，茲就本公司對 MMI 集團銷貨集中之風險評估及因應措施說明如下：

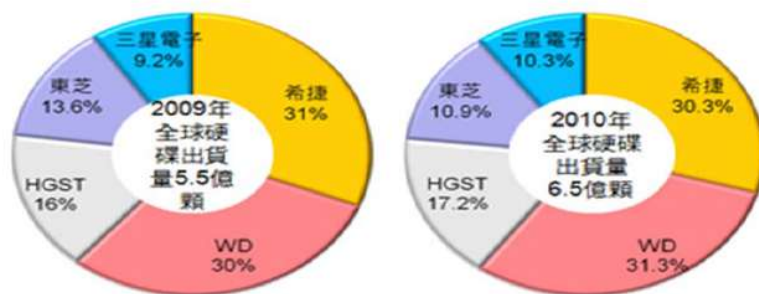
(1)銷貨集中於 MMI 集團之風險暨因應措施

①銷售集中之原因

A.全球硬碟機產業為寡佔市場，大者恆大

由於全球硬碟機產業集中於少數大廠手中，全球主要硬碟機大廠經過整併後主要僅有美系廠商 SEAGATE、WD，日系廠商 HGST、Toshiba，及韓國 Samsung 等五大硬碟廠商，於 2011 年 WD 宣佈收購 HGST 及 SEAGATE 宣布併購三星硬碟部門，至今全球硬碟廠商僅剩 SEAGATE、WD、Toshiba 等三家寡佔，首兩大品牌廠商為 SEAGATE 和 WD，以 2010 年出貨量來看，兩者目前市佔相當，若以 2010 年出貨量估計 WD 併購 HGST 及 SEAGATE 併購三星硬碟機部門後之市佔率來看，則 WD 佔 48.5%；SEAGATE 佔 40.6%，合計全球市佔率 89.1%，故目前全球硬碟機產業發展呈現大者恆大的寡占態勢。

全球HDD市佔一覽

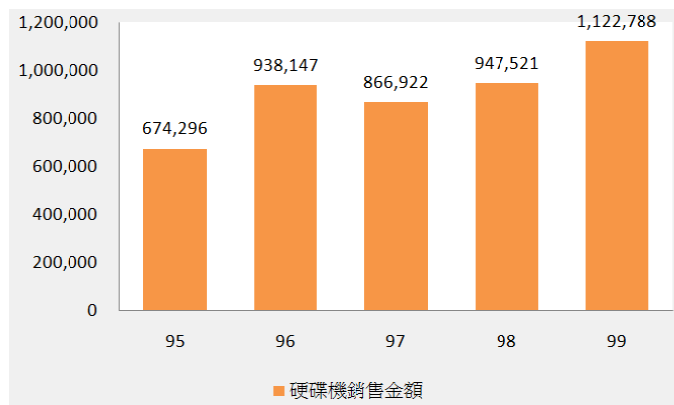


資料來源：TSR，2011/2；DIGITIMES整理，2011/3

B.產品品質獲客戶認證，深獲客戶信賴

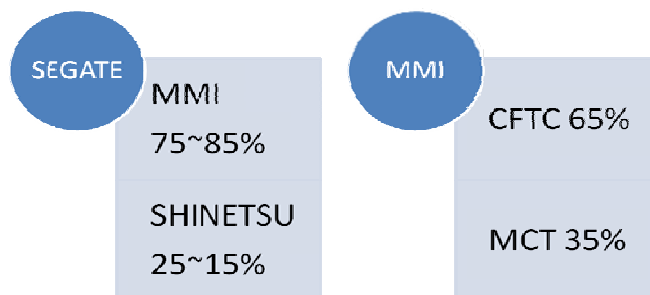
由於硬碟機技術之進入障礙較高且市場較為封閉，硬碟機製造商幾乎全權掌握所有技術及產品，從零組件到成品，材料及供應商之選擇均需經嚴格的品質系統、技術、環境、檢驗、產品設計、清潔度、信賴度

材料之取得等評估及認證，方可成為合格的供應商並導入量產。本公司雖銷貨集中於 MMI 集團，惟本公司與其銷售客戶維持良好之合作關係，彼此互相依存，若本公司能夠持續生產滿足客戶新產品所需、品質要求及準時交貨並配合客戶銷售策略訂價，則能確保客戶持續下單。倘若本公司無法達到上述要求或者發生嚴重瑕疵導致客戶發生損失，或者產生與客戶相互競爭之情事時，則可能對未來之訂購量及合作關係有所影響，而無法保持過去之經營業績。本公司品質及交期皆深獲 MMI 集團之肯定，雙方亦已建立長期合作默契，對於 MMI 集團而言，本公司係一提供穩定品質之供應商。最近五年度本公司硬碟類產品的銷售金額呈逐年增加之勢，顯見客戶對本公司之信賴亦逐漸上升。



C. SEAGATE 為全球硬碟機領導廠商

SEAGATE 為全球領先之硬碟機大廠，2010 年出貨量約佔硬碟機市場 30.3%。本公司之第一大客戶 MMI 公司主要係從事硬碟之基座及音圈馬達磁鐵組(VDMA)之組裝製造，為 SEAGATE 之 VDMA 主要供應商之一，因此 SEAGATE 目前為本公司最大之最終客戶。據本公司估計 MMI 約提供 SEAGATE 75%~85% 之 VDMA 需求，而本公司約提供 MMI 集團 65% 之音圈馬達制動器需求，以 2010 年 SEAGATE 全球市佔率 30.3% 估計，本公司與 MMI 之音圈馬達制動器即達全球市佔率 14.8% ($30.3\% \times 75\% \times 65\% = 14.8\%$)。因此造成本公司對 MMI 集團銷售比重有偏高之趨勢。



② 銷貨價格之合理性

經抽核比較主要銷售客戶 MMI 集團及其他銷售客戶相似產品之單位售價，尚無重大差異，而銷售與 MMI 集團之收款條件為月結 60 天，與其他

客戶收款條件為月結60~月結90天相較，亦尚無重大異常之情事。

③銷貨集中風險評估及因應措施

本公司銷貨集中於MMI集團，因MMI集團與本公司之交易金額佔本公司營收比重高，每月所產生之應收帳款比重亦較大，倘若MMI集團停止或大幅減少對本公司之採購訂單，亦或MMI集團本身之新產品開發計劃減少、延宕或業務量減少，其營業收入及獲利狀況表現不理想將會相對影響本公司之營業收入及獲利狀況，另競爭者之影響將產生可能轉單之潛在風險。故就本公司分散對MMI集團之銷貨集中風險之具體因應措施說明如下：

A.MMI集團更換供應商之風險

(A)風險評估：

硬碟機產品因設計精密、產品生命週期短等特性，為搶得市場先機並有效控制成本，上下游之間密切合作係為重要關鍵，雙方配合度佳才能有效縮短開發時程，並於達成一定規模經濟後，始能有效降低成本，使雙方互蒙其利。因此，本公司與MMI多年以來皆維持此種互利模式，培養多年合作默契因而能隨時因應市場變化，及時開發各式規格之硬碟零組件，且品質穩定，並於量產達一定規模經濟後，降低平均成本並回饋客戶。本公司之品質、技術及產品交期方面均深獲MMI公司之肯定與信賴，本公司佔MMI集團音圈馬達制動器進貨總額約65%，為MMI集團重要之供應商，故貿然更換供應商之可能尚低。

(B)因應措施：

a.貼近客戶服務，強化客戶關係

東南亞及中國大陸係目前全球硬碟機之主要供應地區，本公司為貼近客戶服務，掌握市場需求，分別於中國大陸嘉興地區及馬來西亞設置100%轉投資之子公司，進行全球產能規劃之佈局，提供更及時、更有效率之全方位服務，加強與客戶間之緊密合作關係，以求於合作默契中突顯其成本競爭優勢，進而降低本公司被客戶更換之機率。

b.以現有事業體技術核心及產品線，積極拓展其他業務領域

本公司目前銷售與MMI集團之產品屬於硬碟機零件，由於受到硬碟機產品特性之影響，對於硬碟機零件品質之精密度等要求極高，使本公司對於精密沖壓零件之生產技術亦同步顯著提升。藉由產品競爭優勢，本公司成功將其業務拓展至SAE(TDK集團)客戶，並積極拓展汽機車精密沖壓零件領域之市場，然汽車行業是一個對產品品質要求較嚴謹之行業，對零件供應商有嚴格之認證，而本公司除了已取得TS16949認證外，在汽車零件之鎖類、

煞車蹄鐵已有國際大廠本田製鎖及山東雙連(美國 TRW)之認證，對爭取既有客戶新訂單及開發新客戶有相當助益。雖 100 年上半年汽車零件模具因個案因素而有大幅成本產生，然 100 年上半年汽機車零件營收佔合併營收比率已達 28%，汽機車零件毛利率約 13.69%，對本公司獲利貢獻仍屬正面，顯示本公司積極佈局汽車零件市場已逐步產生正面效益，未來將可降低因產業特性而銷貨集中於單一客戶 MMI 集團之風險。茲就未來增加汽機車精沖零件營收之具體發展策略說明如下：

- (a)以既有技術及產品爭取新客戶，如：鎖類產品已取得新客戶無錫裕昌之訂單及常熟 Kie Kert(德國最大汽車鎖製造廠)之工程樣品開發訂單。
- (b)提供多元加工服務，爭取既有客戶二次加工機會，如：鎖件之包覆塑膠製程，爭取替本田製鎖提供門鎖扣件包覆塑膠服務以增加營收。
- (c)開發新技術以爭取新客戶訂單，如：開發生產技術較高之汽車調角器類，目前已取得新客戶施爾奇訂單並預計第四季出貨及積極向宏立座椅公司接觸中。
- (d)本公司將由沖壓零件朝向組立技術發展，提供客戶組件組裝之服務，提高服務等級與營收，過去曾與吉利汽車接觸並爭取汽車駐車系統業務，惟考慮其票期長而主動放棄，但提供客戶組裝件之產品業務仍繼續開發中。

B.本公司已備料，若MMI集團取消訂單或臨時抽單，產生庫存積壓之風險

(A)風險評估：

MMI 集團於每年度開始前會提供預測量，每月尚會更新 1~2 次的需求量以便本公司備料及安排產能，本公司為該客戶重要供應商，雙方合作密切，若訂單變更或取消訂單，客戶會事先告知公司，以降低本公司備料風險。

(B)因應措施：

本公司業務部門定期與 MMI 集團進行溝通以掌握預計訂單量及生命週期即將結束的產品(EOL)，在量產的備料上，主要是鋼捲，本公司採購部門會定期於中鋼鋼價開盤時點，重新審視客戶預計訂單量及廠內鋼材庫存量，適時調整鋼材採購量以控制存貨積壓風險。若有預計訂單下修及 EOL 產品之情事，則會停止備料並重新調整生產排程，倘若被取消訂單或臨時抽單，鋼捲尚可銷售給鋼材零售業、其他同業或其他客戶等，並針對損失部分由本公司業務部門向客戶請求賠償，本公司每週定期召開產銷會議，尋求對公司最有利之處

理方式。

C.若MMI集團無法支付貨款，產生呆帳之風險

(A)風險評估：

MMI 集團擁有超過 13 座廠房，集團員工人數超過 12,000 人，是國際知名精密工程企業。該集團主要客戶為世界硬碟領導大廠 SEAGATE，其營業規模及獲利狀況均相當穩健，呆帳發生之風險相對較低，而本公司對於 MMI 集團之應收帳款均依雙方議定之交易條件辦理，且自本公司與 MMI 集團公司交易往來迄今，其款項收回情形並無重大異常，亦未曾發生呆帳之情形。

(B)因應措施：

本公司定期與客戶對帳以掌握帳款收回情形，若有逾期帳款情事則依內控制度「銷售及收款循環」進行催收，及依「內控制度「提列政策管理辦法」，每月底評估並提列備抵呆帳損失，且本公司亦密切注意客戶應收款項之收回情形，若有必要亦依內控制度「客戶徵信及授信管理辦法」重新評估授信額度及限制產品之出貨以控管呆帳發生之風險。

(2)長期供貨合約

MMI 集團與本公司雙方曾協議合約，但 MMI 集團限制條款過多，故未簽訂，但就本公司上述競爭能力，即使未簽訂合約，MMI 集團也不會貿然更換供應商。

綜上所述，本公司與 MMI 集團雖有銷貨集中之情形，惟銷貨集中實受到產業特性影響所致，因 MMI 集團最終客戶 SEAGATE 全球市佔率約達三成，為目前世界硬碟機領導大廠。再加上 MMI 集團基於業務競爭與自我保護心態影響，尚不會下單給潛在之競爭對手，且雙方合作默契良好，屬於互惠互利之合作模式，若輕易尋求其他供應商，其潛在無形之管理成本亦對 MMI 集團不利，而本公司與 MMI 集團之業務往來穩定，短期內應無客戶流失之疑慮。且本公司除滿足 MMI 集團之需求量外，亦以現有事業體技術核心及產品線，積極拓展其他業務領域，尋求多元之產品線，如汽機車精密沖壓零件等，隨著汽機車精沖零件營收佔比逐年提高，故本公司應可持續分散銷貨過度集中之風險。

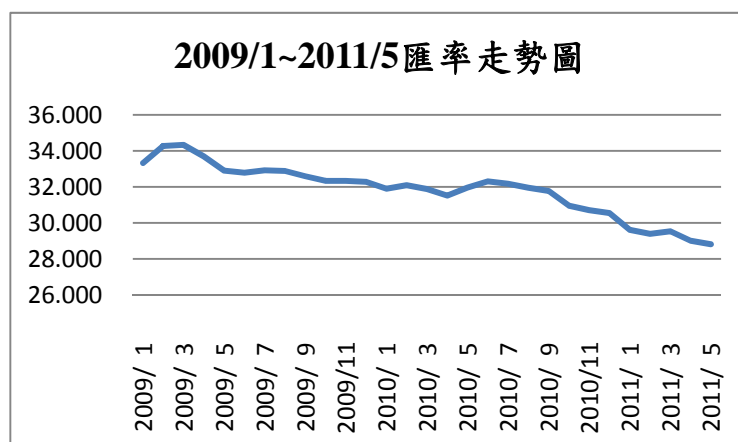
2.本公司面臨匯率變動風險及所採行具體因應措施之說明。

(1)本公司最近二年度及 100 年第一季兌換損益之彙總說明：

本公司最近二年度及 100 年第一季兌換(損)益淨額佔營業收入淨額比重分別為 (0.97%)、(2.57%)及 1.24%；各該年度兌換(損)益佔營業利益比重分別為 (10.19%)、(22.35%)及 15.86%；各該年度兌換(損)益佔稅前純益比重分別為(6.28%)、(22.60%)及 13.14%，本公司產品外銷金額佔整體營收之比重約 95%，主要收款及部份付款係以美元為主，故匯率變動對本公司營收及獲利有一定之影響。98 年美國為挽救美國經濟，開始採用貨幣寬鬆政策

導致美元持續走貶，本公司應收帳款多以美元計價且 99 年度美元大幅波動介於 32.4 元至 29.7 元，尤其 99 年第四季美元更從 31.3 元一路下挫至 29.7 元，因美元匯率波動劇烈致使本公司兌換損失增加，使得 99 年本公司兌換損失達 33,2670 仟元。

A.2009/1~2011/05 美元匯率走勢圖



資料來源：中央銀行統計資料-我國與十六個主要貿易對手通貨對美元之匯率月資料

B.本公司最近二年度及100年第一季兌換損益之組成原因：

單位：新台幣仟元；%

年度 項目	98 年度		99 年度		100 年第一季	
	兌換損益 淨額	比例	兌換損益 淨額	比例	兌換損益 淨額	比例
應收帳款	(6,139)	60.35	(18,266)	54.91	(12,751)	(363.48)
應付帳款	4,196	(41.25)	2,779	(8.35)	2,223	63.37
評價 調整數	(7,693)	75.63	(15,961)	47.98	14,595	416.05
美金結售	(536)	5.27	(1,819)	5.47	(559)	(15.94)
合計	(10,172)	100	(33,267)	100	3,508	100

資料來源：本公司提供

本公司兌換損益主要係帳款收付、評價調整及美金結售所產生，98 年度因美元匯率持續貶值導致美元月底評價調整數增加，99 年度美元匯率因美元波動劇烈且第四季貶值幅度加劇導致帳款收付及月底評價調整數增加，100 年第一季美元匯率呈現小幅波動，介於 29.0~29.6 之間，但因 2 月底及 3 月底評價時，美元匯率正處於升值階段因而產生兌換利益。

C.最近二年度及申請年度截至最近期止銷貨(總額)結構內外銷比率：

單位：新台幣仟元；%

年度 項目	98 年度		99 年度		100 年第一季	
	金額	%	金額	%	金額	%
內銷	42,226	3.99	60,259	4.59	12,892	4.50
外銷	1,017,092	96.01	1,251,587	95.41	273,806	95.50
小計	1,059,318	100.00	1,311,846	100.00	283,698	100.00

資料來源：本公司提供

本公司最近三年度及申請年度截至最近期止主要產品外銷金額大多以美金報價，其金額佔總營收比例約為 95%，故匯率變動對本公司之

營收及獲利有一定程度之影響，台幣升值時對本公司之營收及獲利將產生較為不利之影響；台幣貶值時則對本公司之營收及獲利產生有利之影響。

D.最近二年度及申請年度截至最近期止進貨結構內外購比率：

單位：新台幣仟元；%

年度 項目	98 年度		99 年度		100 年第一季	
	金額	%	金額	%	金額	%
國外採購	575,429	85.03	684,303	77.66	160,307	73.21
本國採購	101,330	14.97	196,893	22.34	58,657	26.79
合計	676,759	100.00	881,196	100.00	218,964	100.00

資料來源：本公司提供

和勤嘉興公司為本公司間接於大陸轉投資持股 100%之孫公司，本公司經由三角貿易之方式向和勤嘉興公司採購製成品再銷售予客戶，隨本公司業績之成長對其之採購金額亦隨之增加，因此匯率變動對本公司進貨有一定程度影響。

E.最近二年度及申請年度截至最近期止美元收付淨部位：

單位：美元仟元

年度 項目	98 年度			99 年度			100 年第一季		
	存入	支出	收付 淨部位	存入	支出	收付 淨部位	存入	支出	收付 淨部位
美元 收付款	27,678	13,886	13,792	43,043	24,191	18,852	11,120	5,576	5,544

資料來源：本公司提供

本公司外銷金額佔營業淨額約九成五，主要外購金額佔進貨淨額約七成五，外銷外購美金比例約 2：1，可達部份自然避險效果，惟本公司美元外幣淨應收付曝險部位仍高，匯率變動風險仍有一定之影響。

(2)本公司因應匯率變動之避險措施

A.向客戶報價時，考慮匯率變動因素，提出較穩健之報價，以避免匯率之變動對公司利潤產生重大之變動。

B.向國內績優往來銀行，取得遠匯避險額度，俟實際狀況進行匯率風險之規避。

C.財務單位視資金需求及匯率波動，決定適當之結匯及支付貨款時點，作好匯率之風險管理。

D.本公司為適度降低匯率風險，已經董事會通過可因應匯率市場波動而進行避險性之預售遠期外匯交易，已依「取得或處分資產管理辦法」之規定辦理。並銷貨金額之五成為上限，適時承作衍生性金融商品以規避匯兌風險。

E.本公司適時維持一定比例之美元借款負債，以抵銷部份美元資產因匯率變動所產生之匯兌風險，本公司目前對於外幣負債主要是將以美元計價之應收帳款於認列時，同步動支美元借款並結售成新台幣，以支應公司營運

資金及償還新台幣借款，因此本公司負債比率並不會因增加美元借款而增加且其循環動用額度為美元500萬，利率約1.5%與新臺幣借款利率相仿，因此對本公司利息費用尚無重大影響。

(3)本公司及同業 98~99 年及 100 年第一季兌換損益情形

單位：新台幣仟元

分析項目	年度	98 年	99 年	100 年 第一季
	公司名稱			
兌換(損)益	和勤	(10,172)	(33,267)	3,508
	銘異	(4,992)	(56,925)	14,947
	筌寶	2,762	(20,054)	3,016
	至興	(6,302)	(44,035)	8,108
外銷金額	和勤	1,017,092	1,251,587	273,806
	銘異	5,984,23	6,303,517	-
	筌寶	1,358,560	1,573,479	-
	至興	974,925	1,239,960	-
營業收入淨額	和勤	1,049,090	1,294,148	283,641
	銘異	6,055,001	6,401,138	1,300,049
	筌寶	1,436,931	1,615,998	253,994
	至興	1,750,513	2,170,154	542,716
營業淨利(損)	和勤	99,872	148,832	22,123
	銘異	518,519	443,598	86,313
	筌寶	(4,458)	2,516	(14,109)
	至興	244,575	282,982	67,141
稅前純益(損)	和勤	161,977	147,195	26,688
	銘異	427,905	1,118,602	169,783
	筌寶	30,429	(120,112)	(774)
	至興	269,996	301,193	75,949
兌換(損)益佔營業收入淨額比例%	和勤	(0.97%)	(2.57%)	1.24%
	銘異	(0.08%)	(0.89%)	1.15%
	筌寶	0.19%	(1.24%)	1.19%
	至興	(0.65%)	(2.03%)	1.49%
兌換(損)益佔營業淨利(損)比例%	和勤	(10.19%)	(22.35%)	15.86%
	銘異	(0.96%)	(12.83%)	17.31%
	筌寶	(61.96%)	(797.06%)	(21.38%)
	至興	(2.58%)	(15.56%)	12.08%
兌換(損)益佔稅前純益(損)比例%	和勤	(6.28%)	(22.60%)	13.14%
	銘異	(1.17%)	(5.09%)	8.80%
	筌寶	9.08%	16.70%	(389.66%)
	至興	(2.33%)	(14.62%)	10.68%
外銷金額佔營業收入淨額比例%	和勤	96.01%	95.41%	95.50%
	銘異	98.84%	98.84%	註
	筌寶	94.55%	94.55%	註
	至興	55.69%	55.69%	註

資料來源：係取自各公司經會計師查核簽證之財務報告

註：無法取具該資訊

與採樣公司相較，在兌換(損)益佔營業收入淨額比例方面，98年度~99年度均遜於所有採樣公司，100年第一季優於銘異及筌寶；遜於至興。在

兌換(損)益佔營業淨利(損)比例方面，98年度~99年度均優於荃寶；遜於銘異及至興，100年第一季優於荃寶及至興；遜於銘異。在兌換(損)益佔稅前純益(損)比例方面，98年度~99年度均遜於所有採樣公司，100年第一季優於所有採樣公司。

99年美元貶值超過一般匯率波動，匯率介於32.4元至29.7元之間波動，本公司產品主要以美元為報價基礎，外銷比例達九成五，使99年兌換損失為33,267仟元，佔稅前純益比率約為22.60%。與同業相較，99年上述公司皆產生兌換損失，可見本公司兌換損益變動係受美元走勢之影響，其原因尚屬合理。本公司已採取適當因應措施，如上所述，本公司100年第一季兌換損益金額均無重大異常，顯示本公司上述因應措施尚屬得宜。

3.本公司98年、99年及100年第一季合併毛利率分別為26.88%、23.49%及19.75%，有關本公司毛利率下降之原因及所面臨之風險，暨所採具體因應措施之說明。

單位：新台幣仟元

主要產品	98 年度			99 年度			100 年度第一季		
	營業成本	營業毛利	毛利率(%)	營業成本	營業毛利	毛利率(%)	營業成本	營業毛利	毛利率(%)
硬碟機零件	667,575	279,947	29.55	842,659	280,129	24.95	186,190	47,902	20.46
汽機車零件	169,151	30,660	15.34	279,053	71,096	20.30	84,994	18,573	17.93
其他(註)	7,373	(319)	-	12,201	(3,024)	-	1,640	651	-
合計	844,099	310,288	26.88	1,133,913	348,201	23.49	272,824	67,127	19.75

資料來源：本公司。

註：其他類主要為無法歸屬上述分類之針織機零件、手工具零件及代購收入(鋼捲/藥水)等。

(1)茲就本公司依其各產品別之毛利率變化之原因分析說明如下：

A. 硬碟機零件

本公司硬碟機零件之生產係依照就近交貨之原則，進行分配規劃生產基地，目的在使集團生產資源達到最有效率之分配，若接訂單單位與生產基地不同時，再透過內部轉撥計價之政策進行集團內部之轉單。由於，硬碟機零件依照本公司接單政策皆由母公司接單，其營收皆由母公司認列，利潤則由接單單位與生產單位共享，係集團整體資源分配規劃後的結果，故合併報表反映整體集團之成本及毛利率。

本公司硬碟機零件合併毛利率逐年下降，就收入面而言，硬碟機零件合併平均單位售價呈現逐漸下滑之趨勢，係受到產品組合不同、客戶報價價格下跌以及美元貶值等多重因素影響，使台幣平均單位售價下滑。經分析各期相同品項美元營收變化情形，99 年度客戶美元平均降價幅度為 1.83%、100 年度第一季為 2.56%；且 99 年度平均匯率下跌幅度約 4.70%；100 年度第一季平均匯率下滑幅度約 6.45%；再加上產品組合不同，100 年度第一季售價低之品項銷售比重增加，造成平均單位售價持續下滑，而為影響合併毛利率下滑之主要因素。

硬碟機零件	平均單位售	台幣變化幅	美金售價變	平均匯率	變化幅度(%)
-------	-------	-------	-------	------	---------

	價(NTD)	度(%)	化幅度(%)		
98 年度	5.54	-	-	32.9692	-
99 年度	5.21	-5.96%	-1.83%	31.4200	-4.70%
100 年度第一季	4.77	-8.45%	-2.56%	29.392	-6.45%

資料來源：本公司

註：美金售價變化幅度係統計 98 年度~100 年度第一季皆有銷售之品號價格變化幅度

就成本面而言，受到 99 年度硬碟機零件銷售量較前一年度增加 26.18%的影響，合併單位成本原應有規模效益而呈現下跌之趨勢，但由於本集團 99 年度鋼材平均進貨成本較 98 年度增加約 15.29%、大陸地區基本薪資上漲幅度約 15%，轉投資子公司本公司大陸子公司同步調薪使整體平均薪資增加約 13%，並受到大陸限電措施使發電成本上漲以及部分產品不良率提高，使原本應呈現下滑之單位製造費用卻與增加之成本相互抵消，使整體平均單位成本並未因數量增加而受惠，反微幅增加（由單位成本 3.9061 元增加為 3.9075 元）。在合併平均單位售價下降及合併平均單位成本微增下，因而造成 99 年度毛利率較 98 年度低。100 年度第一季硬碟機零件合併單位成本雖因銷售予 MMI 成本較低之產品比重增加，使第一季平均單位成本下降，但由於美元平均售價下降及美元貶值造成新台幣平均單位售價下滑幅度高於單位成本下降幅度，使 100 年度第一季毛利率較 99 年度下滑。

綜上所述，本公司合併財報毛利率，受到客戶降價及匯率因素之影響使平均單位售價持續下滑，但因材料、人工及製造費用上漲之壓力，使單位成本並未如預期下降，因而使合併毛利率逐漸下滑，經評估其變化情形尚屬合理。

B. 汽機車零件

合併報表 99 年度汽機車零件毛利率較 98 年度增加，主要係受到平均單位售價上漲幅度高於平均單位成本增加之幅度，其平均單位售價上漲係因 99 年度汽機車零件客戶山東雙連、Sauer-Danfoss 及上海依賽銷售數量增加，因其銷售產品種類屬單價較高之產品，連帶使整體平均單位售價提高，另因部分產品與客戶議價後調漲單位價格，使平均單位售價提高。平均單位成本上漲主要係受到成本高之產品銷售數量增加影響，以及鋼材平均進貨成本較 98 年度增加約 15.29%、大陸地區基本薪資上漲幅度約 15%，轉投資子公司本公司大陸子公司同步調薪使整體平均薪資增加約 13%，並受到大陸限電措施使發電成本上漲等綜合因素影響，使平均單位成本上漲，惟因價格上漲幅度高於成本增加幅度，因此使 99 年度合併毛利率較 98 年度增加。100 年度第一季因受到因受到美元貶值之影響，使單位售價略微下滑，造成 100 年度第一季合併毛利率較 99 年度略微下滑。

C. 其他

本公司其他類產品營收主要為其他無法歸入硬碟機零件以及汽機車零件之產品，包括針織機零件、手工具零件以及代購收入等。其成本

占個別及合併之銷售金額比重分別為 0.69%、0.58%、0.59%及 0.64%、0.82%、0.48%，因金額及變化比率皆不重大，故不予以分析。

綜上所述，本公司98、99年度及100年度第一季個別及合併主要產品別之營業成本及營業毛利變化情形尚屬合理。

(2)本公司所採具體因應措施之說明說明如下：

A.增加單位售價之因應措施：

(A)為降低匯率影響產品單位售價之幅度，本公司新產品的報價均已考量匯率波動之因素，以降低對產品單位售價影響程度。若隨著兩岸發展，未來可直接以人民幣交易，則未來產品報價將視美元及人民幣匯率波動情形與客戶協商多元幣別報價之可行性，以減少產品售價因匯率波動而大幅變動。且本公司主要生產基地在中國大陸，若採人民幣與美元多元報價方式，將逐漸提高同幣別之應收帳款與應付帳款之自然避險部位，可降低毛利率波動之風險。

(B)就合併報表毛利率而言，硬碟機零件毛利率仍較汽機車零件毛利率高，本公司將以 3.5 吋硬碟厚板精沖技術積極爭取 MMI 購併 PM 後之新產品訂單。

(C)汽機車精沖零件製程包含廣泛之二次加工之程序，本公司已逐漸建立二次加工一貫化作業，可積極爭取現有客戶之二次加工訂單，如本田製鎖爭取包塑訂單以及舍弗勒雙面研磨之訂單，提高產品附加價值、營收及毛利率，增加產品獲利空間。

B降低單位成本之因應措施如下：

(A)降低人力成本：

因應人力成本上漲，除改善生產與製程技術，提升生產良率、降低人工重工成本外，另修訂各製程標準生產值，提升人員生產效率，降低加班時數，以減少加班費用。長期而言，因大陸基本薪資未來可能持續上漲，本公司並計畫導入自動化設備，以降低人力之使用，預估增加之自動化設備如下：

- a.硬碟零件於 100 年度 6 月導入 CCD 檢查設備，降低品檢人力成本。
- b.增加 AP 行星式毛刷機及自動輸送清洗機數量，縮短製程並節省人工搬運成本。
- c.增加自動送料與收料輸送帶，節省工作站人力。

(B)降低製造費用：

a.降低不良率：就不良率部分，分為鋼材原料不良、電鍍不佳與製程損耗等三方面作改善檢討，預計將不良率控制在合理範圍內。

(I)因鋼材原料本身質地不均，造成電鍍效果不良。為避免因鋼材原

料不良而導致產品出現剪斷黃斑、鏽點、針孔、冷焊黃斑等現象，本公司預計將採購中鋼專為硬碟機生產之 CB270 牌號鋼材，該鋼材能生產出剪斷面較佳，質地較均勻的半成品有利於電鍍，因中鋼鋼材要三個月前訂購，全案預計 100 年度 8 至 9 月份開始進行。

(II)電鍍不佳目前主要問題多為鏽點、裸鍍與鍍層不良，而裸鍍及鍍層不良與電鍍設備因天候影響及電鍍設備零件異常導致電鍍藥水濃度調整不易掌握有關，公司預計除在 100 年度 10 月前完成電鍍設施更新整理外，並已逐步改善加強雙水洗製程，已於 7 月底完成，以提升電鍍製程之清洗能力，降低製程不良。同時，第三條電鍍線預計 100 年 8 月導入。

(III)製程損耗主要問題有碰傷，孔內異物，孔黑，孔夾石，表面髒汙，鐵屑等，供應商管理工程師目前已開始每週針對主要不良問題進行現場實地稽核與提出整改要求，另在交貨量充足的前提下，對供應商實施退貨及重工的要求。

b.降低委外加工費用：委外加工費用增加部分因素係受到委外加工單價上漲影響，單價上漲係受到產品結構複雜度以及大陸基本薪資上漲等因素影響，使委外加工單價普遍有上漲之趨勢，短期內，本公司將與協力廠商協調穩定委外加工單價，並輔導協力廠商改善製程降低生產成本，未來將持續協調廠商逐步降低委外加工單價。長期而言，本公司將逐步架構二次加工之設備，減少委外加工製程，增加廠內自製比率，以降低委外加工費用。本公司目前已預計導入之設備計畫如下：

(I)汽車零件包塑製程，預計自 100 年 8 月開始陸續由委外轉為自製。

(II)雙面研磨製程導入廠內自製，自 100 年 7 月份已有 50%之數量由委外加工轉為自製。

c.降低模具零件使用及修模費用：就 99 年模具加工費用增加主要有模具修繕及維修費用增加約人民幣 2,800 仟元、模具備品耗用增加約人民幣 1,700 仟元、加強模具備品壽命鍍鈦費用約人民幣 490 仟元及新機台調機造成之修模費用約 1,500 仟元等，故就模具備品耗用及模具修繕等作業檢討改進如下：

(I)加強研發模具材料及管理熱處理程序，延長模具使用壽命，同時，強化模具設計單位及量產單位之溝通，降低模具量產時修繕費用。

(II)強化模具現場管理能力，減少模具備品耗用數量。

d.降低用電成本：配合大陸政府限電措施，在不違背勞工權益下，調整出勤工作時間，限電時間為工作日時不出勤改為休假，未限電時間若為假日則改為正常出勤，降低自用發電設備之油耗費用。

針對製程成本改善項目、改善措施、導入時點、預計改善效益及改善金額分述如下，除短期內可降低之成本外，本公司未來長期成本改善計畫預計三條電鍍線不良率逐漸降低，且強化模具管理作業以及模具料品處理管制，長期來看應可降低逐漸發揮效益，預估本公司於 100 年第 3 季及第 4 季短期內以及 101 年度預估長期最大成本改善金額如下表所示：

項目	改善措施	導入時點	預計改善效益	預計改善金額		預計改善金額
				100 年第 三季	100 年第 四季	預估 101 全年度 最大降低金額
導入自動設備減少人力	HDD VMI 導入 CCD 檢查設備取代目視檢查	1.5 月已導入 一 台 2.8 月已導入另一台	一台省人力 20 名(100 年 8 月)二台省人力 40 名(100 年 9 月) 預計節省人力成本每月 445 仟元 註：係以自然淘汰法，遇缺不補之方式，逐漸達到減少人力之目標。	新台幣 668 仟元 (設備折舊 17 仟元) 合計新台幣 650 仟元	新台幣 1,335 仟元 (設備折舊 33 仟元) 合計新台幣 1,301 仟元	新台幣 5,340 仟元(設備折舊 134 仟元)，合計新台幣 5,206 仟元
	AP 行星式毛刷機導入取代人工砂拋去毛刺	100 年 5 月已導入	省人力 4 名，每月新台幣 45 仟元	新台幣 134 仟元 (設備折舊新台幣 13 仟元) 合計新台幣 120 仟元	新台幣 134 仟元 (設備折舊新台幣 13 仟元) 合計新台幣 120 仟元	新台幣 534 仟元 (設備折舊 53 仟元)合計約新台幣 481 仟元
降低委外加工費(長期成本改善計畫)	雙磨製程導入自製以降低成本-雙研目前委康脈加工，每片報價 RMB4.0，內製成本約 RMB2.5	客戶發新圖加嚴平面度要求，檢討製程能力中 100 年 7 月已導入量產	每月委外轉自製 6.5 萬片，可省 434 仟元。	新台幣 1,224 仟元(設備折舊 449 仟元) 合計新台幣 775 仟元	新台幣 1,304 仟元 (設備折舊 449 仟元) 合計新台幣 855 仟元	預估一個月可降低成本新台幣 668 仟元，全年度可降低成本 8,010 仟元(設備折舊 1,798 仟元)合計約新台幣 6,212 仟元
	包塑製程已導入，麥格納客戶之包塑製程已由委外加工改為廠內自製供應	100 年 4 月已增聘包塑工程師	未來避免發生大規模之包塑模具修繕費	-	-	-

項目	改善措施	導入時點	預計改善效益	預計改善金額		預計改善金額
				100年第三季	100年第四季	預估101全年度最大降低金額
降低不良率	新 EN 線降低不良率，目前純 EN 不良率為 3.2%，目標降低 1% 不良；雙水洗製程已完成程式修改及試線，日後將以 Real Time 即時之電鍍品質回饋可採取單洗或雙洗之製程以提高良率	預計 100 年 8 月導入	新線日產能 35 萬片計算，月產出約 800 萬片，降低不良率 1% 則為 8 萬片，一片新台幣 5.34 元，計算，EN 不良再處理成本以 50% 計算，可省新台幣 214 仟元。	合計新台幣 427 仟元	合計新台幣 640 仟元	三線月產出約 14,000 仟片，降低不良率 1% 則為 140 仟片，一片新台幣 5.34 元計算，EN 不良再處理成本以 50% 計算，可省 374 仟元，全年度可減少合計約新台幣 4,486 仟元
採購中鋼特製鋼材	綜貿價格比中鋼便宜約 2%	1.99 年實施由統威壓研，但不良率高顯現無價差優勢 2. 中國海關不同意再用二次外發加工 3. 日商紅衷已進行社大分條、壓研、小分條之設新廠，100 年 9 月份可完成(現由三新負責壓延分條)	若以綜貿進口 100T/月，以每公斤新台幣 24.475 元計算，則每月可省新台幣 49 仟元	合計新台幣 147 仟元。	合計新台幣 147 仟元。	約新台幣 587 仟元
降低模具加工費用(長期成	將模具鋼材改為日立 Bohler 等鋼材，由公司直接掌控並實施管理統籌。同時強化模具熱處理之管理	1.7 月份已落實熱處理程序之掌控 2.7 月份完成模具材料化驗，預計 8 月落實鋼材統籌管理。	可延長模具使用壽命。	-	-	以 100 年度上半年度自結模具加工費估計，約可降低成本 15%，估計減少模具加工費約新台幣 9,323 仟元。

項目	改善措施	導入時點	預計改善效益	預計改善金額		預計改善金額
				100年第三季	100年第四季	預估101全年度最大降低金額
本改善計畫)						
降低自用發電設備之油耗費用	將週五讓電日調整為休息日，並改為週日上班。	7月實施	每天油耗最少約3,000升，每升新台幣35.6元，預計調整讓電日一天可節省新台幣106.8元，每月可節省四天油耗成本共新台幣427仟元	合計新台幣1,282仟元。	合計新台幣1,282仟元。	約新台幣5,126仟元。
合計				新台幣3,401仟元	新台幣4,345仟元	新台幣31,421仟元

本公司主要生產基地本公司大陸子公司在100年下半年依上述對策改善，預估將可降低成本約NTD7,746仟元，以本公司大陸子公司100年上半年營收做為比較基礎，則前述金額將有效提升本公司大陸子公司毛利約1.67%，提升合併毛利率1.36%。估計本公司長期成本改善計畫發酵，預估101年度全年度可降低成本31,421仟元，以本公司大陸子公司100年整年度預估營收做為比較基礎，則101年度最多節省成本預估可有效提高毛利約3.08%，提升合併毛利率2.65%。

綜上，本公司將致力於提昇產品單價以及降低產品成本之措施，應可逐漸改善毛利率逐年下降之趨勢。

4. 平板電腦及固態硬碟的興起，對本公司未來營收及獲利的影響與相關因應措施之說明。

本公司為硬碟機精沖零件廠商，硬碟機零件營收約佔本公司合併營收 70%，硬碟機零件應用端佔硬碟機營收比例分別為 3.5 吋桌上型 60%、3.5 吋企業伺服器 20% 及 2.5 吋筆記型 20%，根據 DRAMeXchange 調查，平板電腦除了帶動一波新的消費需求之外，15~20% 的平板電腦出貨主要係取代原本 NB 需求，因此平板電腦熱賣將衝擊本公司 2.5 吋硬碟機零件之營收，以上述資料推估平板電腦及固態硬碟(以下簡稱 SSD)目前對本公司 2.5 吋硬碟機零件之衝擊，影響硬碟機零件整體營收約略 4%(20%*20%)。若平板電腦普及率提升，取代原本 40%NB 需求，影響本公司硬碟機零件整體營收約略 8%(20%*40%)，以 99 年合併報表毛利率 25% 估計，影響毛利率約 2.0%(8%*25%)，約新台幣 22,000 仟元(以 99 年硬碟營收 1,122,788 仟元計算)，但平板電腦存儲容量不大，或有機會可帶動外接式硬碟成長，而抵銷部分對本公司營收衝擊之影響。

硬碟機銷量雖受到平板電腦及 SSD 影響導致年全球硬碟市場的成長速度將趨緩，然另一方面，硬碟機大廠推出新機種以抗 SSD 的成長，另因 3.5 吋之企業及個人伺服器成長、新興國家電腦之普及亦可帶動硬碟機之成長。

本公司 99 年各硬碟機終端應用面比重

HDD 應用	99 年估營收比例	98 年估營收比例	99 年營收成長率
企業伺服器	20%	18%	32%
NB	20%	20%	16%
PC	60%	62%	17%
總計	100%	100%	20%

資料來源：本公司提供

由上表得知，本公司 99 年各硬碟機終端應用面以企業伺服器用 HDD 營收成長率最高，另依據 Digitimes 資料推估，適用於雲端伺服器的企業級硬碟 100 年出貨將成長 20%，而以 SEAGATE 佔企業伺服器硬碟市場 70%、MMI 佔 SEAGATE 供應比重約 70%、本公司佔 MMI 3.5 吋硬碟機零件約 90%，估計企業級雲端伺服器之成長將可帶動本公司營收成長約 8.8%(20%*70%*70%*90%)，可抵消平板電腦與 SSD 對 2.5 吋硬碟機零件營收之衝擊。佐以 IHS iSuppli 報告，全球電腦硬碟的營收預計 100 年將達到 281 億美元，仍較去年的 270 億美元，成長 4.1%。預計 2012 年成長 3.9%，2013 年成長 4.5%，2014 年成長 2.8%，2015 年成長 2.1%，故硬碟機產業未來五年仍呈現持平成長，產業前景尚無負成長之虞，本公司整體硬碟機零件仍可微幅成長。

綜上所述，硬碟機未來成長可能趨緩，惟企業級雲端伺服器用硬碟機零件尚可成長，且本公司業務策略現已逐步往汽車精沖零件發展，估計未來汽車零件合併營收佔整體合併營收比重將逐年成長(如下表所示)。

汽車零件合併營收佔整體合併營收比重預計成長表

年度	預計硬碟機 營收比例目 標(註)	硬碟機主要客戶	預計汽機車營 收比例目標	汽機車營收主要客戶
98	83%	MMI、SAE	17%	本田製鎖、山東雙連、薩奧丹佛斯 (SD)、河南星光、伊賽
99	76%	MMI、SAE	24%	本田製鎖、山東雙連、薩奧丹佛斯 (SD)、河南星光、伊賽
100	70%	MMI、SAE	30%	新增：舍佛勒、施爾奇、麥格納、富 士電機、歐尼貝耐
101	59%	MMI、SAE	41%	新增：麥格納動力總成、Honey Well
102	49%	MMI、SAE	51%	持續之開發新客戶及舊客戶訂單更 多比例轉中國大陸生產

註：硬碟營收係以每年 2% 之成長率估算

故本公司面對平板電腦及 SSD 的興起，最主要之因應策略係致力於汽機車精沖零件之開拓，然汽車行業是一個對產品品質要求較嚴謹之行業，對零件供應商有嚴格之認證，而本公司除了已取得 TS16949 認證外，在汽車零件之鎖類、煞車蹄鐵已有國際大廠本田製鎖及山東雙連(美國 TRW)之認證，對爭取既有客戶新訂單及開發新客戶有相當助益。雖 100 年上半年汽車零件模具因個案因素而有大幅成本產生，然 100 年上半年汽機車零件營收佔合併營收比率已達 28%，汽機車零件毛利率約 13.69%，對本公司獲利貢獻仍屬正面，顯示本公司積極佈局汽車零件市場已逐步產生正面效益，茲就未來增加汽機車精沖零件營收之具體發展策略說明如下：

- (1)以既有技術及產品爭取新客戶，如：已取得富士電機馬達軛鐵訂單，預計 100 年第三季量產出貨，每月營收約 170 萬元，另鎖類產品已取得新客戶無錫裕昌之訂單及常熟 Kie Kert(德國最大汽車鎖製造廠)之工程樣品開發訂單。
- (2)提供多元加工服務，爭取既有客戶二次加工機會，如：鎖件之包覆塑膠製程，爭取替本田製鎖提供門鎖扣件包覆塑膠服務以增加營收。
- (3)開發新技術以爭取新客戶訂單，如：開發生產技術較高之汽車調角器類，目前已取得新客戶施爾奇訂單並預計第四季出貨，每月營收約 300 萬元，並積極向宏立座椅公司接觸中。
- (4)本公司將由沖壓零件朝向組立技術發展，提供客戶組件組裝之服務，提高對客戶服務等級與銷貨金額。

本公司將利用自身技術優勢，致力提高汽機車精沖業務之營收比重，以減輕平板電腦與 SSD 對硬碟機零組件營收之衝擊。

5. 本公司面臨電動車興起，將使汽車精沖零件需求逐漸減少，茲說明前開情事對本公司未來營運之影響及因應對策。

電動車之引擎為電動馬達，故無傳統汽車熱燃機系統與變速箱系統。就整個汽車精沖零件九大系統—煞車、門鎖、空調、法蘭、電動窗、座椅系統、變速箱系統、雨刷系統、安全帶系統等，電動車興起將只影響變速箱系統精沖零件的部份。

在全球節能的趨勢下，電動車逐漸興起，但因為電動車的電池成本及耐久性仍未達成熟階段，預測在節能汽車的發展會有柴油車、複合動力車的過渡時期。據產業專家預測電動車所需電池商業化在十年後才趨進成熟，電動車才有可能取代柴油車及複合動力車。因此，汽車精沖零件的使用，中短期內尚無大幅減少、萎縮之虞。

以目前市場來說，汽車精沖零件使用在變速箱手排檔精沖零件價格一台車份約新台幣 180 元；煞車蹄鐵約新台幣 100 元（一台車有 4 組）；門鎖精沖零件整車約新台幣 120 元（一台車有 5 組門鎖件）；安全帶扣環精沖零件約新台幣 90 元（一台車有 5 組安全帶零件）；座椅系統之精沖零件約新台幣 250 元（一台車有前座椅二組零件（含調角器及調高器））；電動窗精沖零件約新台幣 60 元（一台車有 4 個門窗）；空調閥片約新台幣 30 元（1 個）；法蘭精沖零件組約新台幣 80 元（一台車約 4 組）；雨刷精沖零件組約新台幣 60 元（一台車有 2 組），上述已列的非變速箱精沖零件產值為變速箱精沖零件產值之 7.9 倍，因此變速箱精沖零件以外的汽車精沖零件市場仍有擴展空間。

本公司目前生產的伊賽變速箱零件約每月三萬套，佔中國大陸每月約一百五十萬台汽車的生產量僅為 2%。假設電動車興起會逐漸影響本公司營收，以伊賽每月預估營收約新台幣七百五十萬元，其佔本公司合併汽車總營收的比率約 17%，此部份將受衝擊。因應未來電動車興起會影響變速箱精沖零件的營收，本公司亦積極開發非變速箱精沖零件之客戶—施爾奇、富士電機、HONEY WELL 等，預計 100 年第三季起將逐漸量產富士電機馬達軛鐵零件、施爾奇座椅調高器零件、HONEY WELL 煞車來令鋼背零件，在非變速箱精沖零件的營收成長之下，可減緩變速箱精沖零件營收下降的衝擊。

目前本公司汽車精沖零件的主力為門鎖件（本田制鎖）其每個月十萬台的車份佔中國大陸每月一百五十萬台車的 6.6%；煞車蹄鐵（山東雙連）其每個月八萬台的車份佔全球每年八千萬台車的比例甚微；本公司汽車精沖零件目前在中國大陸及全球的佔有率均低，本公司持續開發新汽車精沖零件客戶，本公司汽車精沖零件銷售收入逐漸成長，應可減緩電動汽車興起對本公司汽車營收之影響。

(二)營運概況乙節

1. 本公司最近2年度及100年度第一季研發人員之平均年資逐年下降、流動率偏高、且投入研發費用佔營收淨額費僅約1.1%，未來如何維持研發能力之說明。

(1)研發部門人員學歷、平均年資及離職率說明

項目/年度		98 年度			99 年度			100 年第一季		
地區別		臺灣	大陸	合計	臺灣	大陸	合計	臺灣	大陸	合計
期初人數		12	18	30	7	18	25	8	19	27
新進人員		0	2	2	1	3	4	1	4	5
部門轉調		0	1	1	0	1	1	0	2	2
離職人員		2	2	4	0	1	1	0	5	5
資遣人員		3	0	3	0	0	0	0	0	0
期末人員合計		7	18	25	8	19	27	9	21	30
平均年資		7.61	3.5	5.56	8.36	2.5	5.43	8	3.56	4.89
離職率(%)		41.67	10.00	21.88	0.00	4.76	3.57	0	19.23	14.28
學歷分佈	碩士	0	0	0	0	0	0	0	3	3
	大專	2	10	12	3	12	15	4	11	15
	高中(含以下)	5	8	13	5	7	12	5	7	12
	合計	7	18	25	8	19	27	9	21	30

本公司臺灣研發人員之平均工作年資約8年，大陸研發人員平均工作年資約3.5年，雖研發人員學歷以大專為主且大陸研發人員年資較短，但在沖壓及模具設計上，主要係以實務經驗為導向，本公司臺灣重要研發人員之相關經歷多為十幾年以上，其經驗實屬豐富可協助大陸研發團隊強化研發動能，本公司憑藉以往豐富設計經驗建立模具設計資料庫，並將開發初期軟模模具及量產模具結構形式模組化，不僅能確保成品品質、提昇開發效率及最短時間內提供樣品，更能使新進員工快速進入工作狀況，故藉由資深人員為主以及模具開發標準化為輔，本公司研究開發能力仍有其競爭力。

本公司之研發團隊由98年度之25人提升至100年第一季之30人，研發團隊規模持續擴充，累積之研發經驗與能量亦呈現同幅度的成長。就研發人員「質」之提升而言，目前本公司之研發人員具備碩士學歷者業已增加至3人，佔研發人員比例為10%。未來新聘僱之研發人員將以具備碩士學歷以上為優先考量，並計畫與金屬工業研究發展中心合作開發離合器齒形殼體技術，以拓展研發資源。

(2)研發費用佔營收淨額比率說明

單位：新台幣仟元

年度 公司 名稱	98 年度		99 年度		100 年第一季	
	研發 費用	佔營收 淨額%	研發 費用	佔營收 淨額%	研發 費用	佔營收 淨額%
和勤	11,823	1.13%	14,353	1.11%	4,012	1.41%
銘異	68,732	1.14%	101,136	1.58%	23,673	1.82%
筌寶	40,733	2.83%	42,003	2.60%	8,517	3.35%
至興	21,352	1.22%	22,578	1.04%	6,252	1.15%

資料來源：公開資訊觀測站

本公司研發費用主要包含研發部門人員薪資及模具開發試作費等。本公司98、99年度及100年第一季研究發展費用分別為11,823仟元、14,353仟元及4,012仟元，佔營收比重分別為1.13%、1.11%及1.41%，其中，人事成本分別為7,995仟元、10,460仟元及4,836仟元，模具開發試作費分別為1,276仟元、996仟元及320仟元。本公司研發費用逐年增加，且目前和勤集團研發部門人數由98年之25人增加至30人，人員學歷碩士部份98年佔0%至100年第一季則增至10%，本公司持續投入模具設計開發及生產製程研發且於99年度及100年第一季各增聘1位經驗豐富之高階研發主管以強化本公司研發競爭力，綜上顯示本公司用人不論在人數或人員素質方面均逐年增加。

上述採樣公司所投入之研發費用與佔營收淨額比例，因各公司所生產產品及型態並不完全相同，故各自所需投入之研發成本亦不同。與採樣公司相較，在研發費用佔營業收入淨額比例方面，98年度遜於所有採樣公司，99年度及100年第一季均優於至興；遜於銘異、筌寶。在本公司致力提升研發人員強度及研發費用下，研發費用相較於採樣公司尚無明顯不足。目前公司穩定成長，研發費用亦逐年增加，目前研發費用及人力尚稱足夠。但為掌握未來硬碟機及汽車零組件之開發技術，本公司將投入更多專業研發人才及經費，如人才增聘以及軟硬體設備購置(如汽車用3D CATIA軟體等)，和勤嘉興預計於2013年研發費用要提高至3%，增加開發速度，以站穩市場領導者之地位。

(3)維持研發競爭力及降低 RD 人才流動率之具體措施說明

本公司之研發部門隨著公司營收成長亦漸趨擴張，對於相關人才之需求殷切，目前除積極建構堅實的技術團隊外，並網羅產業界具有豐富實務經驗之人才。本公司維持研發競爭力之具體措施如下：

- ①加強員工培訓，定期、不定期安排內訓及外訓課程(工研院、模具公會及金屬工業研究發展中心、Finetool)，使同仁有再進修的機會，並提升同仁的研發能力；並將年度開發專案計畫，依研發人員專長分工承辦，以培養其專案管理能力，提昇研發素質。自100年6月起，本公司不定期與全球精沖

技術領導公司瑞士Feintool(法因圖爾)公司進行技術交流及技術檢討，從中獲得技術相關資料，並邀請Feintool公司人員至廠內進行技術教育訓練以強化研發技術新知。

- ②補強更多專業研發人才及投入更多研發經費，如：引進模具開發軟體(3D CATIA、CAE)及增聘具相關軟體經驗之優秀工程師，建立模具設計最佳化及模組化之資料庫，節省學習成本及模具開發成本等。
- ③提供員工優良之工作環境，並訂定升遷考核及編列專案獎金等獎勵辦法，獎勵員工工作績效，提升員工留任意願；同時落實人性化管理及員工分紅政策，共享公司經營成果，以提高員工向心力。
- ④透過股票上櫃途徑，提升公司知名度及形象，以吸引更多優秀專業研發人員加入公司團隊，以有效提升人員素質，加強新產品之開發能力。
- ⑤預計與金屬工業研究發展中心洽談合作計畫，主要係研發離合器齒形殼體技術，應用於汽車零組件部門。

本公司本著研發創新為企業永續發展之本，有創新才能有市場的原則，積極招募並留住優秀人才、提升研發人員質量及加強既有人員的訓練，以提升開發技術能力。

2.本公司之主要產品競爭力、與同業之差異、區隔及產品競爭優勢之說明。

本公司主要技術優勢在於厚板精沖零件之製造生產，目前並利用此技術優勢生產硬碟機精沖零件及汽機車精沖零件，汽機車精沖零件 100 年第一季佔合併營收之比例已上升達 30.47%，目前國內上市、上櫃公司及未上市櫃之公開發行公司中，擁有厚板精沖零件之製造技術生產廠商，且生產產品與本公司相類似者為生產硬碟機零件的銘異公司與生產汽機車零件的至興公司，故此二家公司為競爭同業，茲就生產相同產品之市場同業，分析彼此之差異、區隔、及產品競爭力說明如下：

(1)企業型態

比較項目		和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
企業型態	市場定位	主要市場為全球硬碟機零件、全球汽機車零件開發製造商	主要市場為生產各種齒輪與汽、機車零件於全球各大汽、機車零件市場。	主要市場為全球的電子 / 機構專業製造商暨硬碟零組件開發製造商。
	公司型態	硬碟機零件,汽機車零件製造銷售 興櫃 設立年度:1992年 資本額:新台幣3.94億元 99年度營業額:12.94億元 99年EPS:3.73 生產基地:台灣、中國大陸大陸、馬來西亞設立生產及服務據點	汽機車零件生產製造銷售 上櫃公司 設立年度:1988年 資本額:7.21億元 99年度營業額:21.70億元 99年EPS:3.52 生產基地:台灣、中國大陸大陸、馬來西亞、越南設立生產及服務據點	硬碟生產製造銷售 上市公司 設立年度:1979年 資本額:16.40億元 99年度營業額:64.01億元 99年EPS:6.94 生產基地:馬來西亞、泰國及中國大陸
	模具開發設計	有自行設計及開發能力	有自行設計及開發能力	有自行設計及開發能力
	主要產品	硬碟機零件包含電腦硬碟音圈馬達制動器 汽車零件則是齒輪、剎車盤、門鎖等	汽車底盤安全系統部品、汽車手剎車、汽車安全帶部品、汽車座椅調角器、汽車引擎件、機車及自行車煞車圓盤、大型煞車碟盤、重型機車手把、機車腳踏板、汽機車齒輪件及汽機車沖壓件	硬碟零組件,消費性電子產品,塑膠射出,金屬沖壓,精密零件與組立

資料來源:本公司

(2)產品區隔及替代性

比較項目		和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
產品區隔及替代	產品區隔	1. 本公司硬碟機音圈馬達制動器主要應用於3.5吋硬碟機 2. 汽車零件:門鎖扣件、配油盤、剎車片	各式汽機車零件精沖件、剎車盤、調角器	銘異公司主要生產2.5吋硬碟機零件

比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
產品替代性	<p>1. 硬碟零組件類產品： 硬碟零組件可能被 SST 取代的風險，但因產品價格高，僅低容量 1.8 英吋以下之硬碟被半導體技術取代。</p> <p>2. 汽機車零件類產品： 2.1 汽車剎車盤/齒輪類產品： 汽車產業之替代性有限，自動化技術取代因安全部品關係，在認證部分會較為嚴謹，故替代的可能性較低。 2.2 門鎖類產品 車用安全部品運用電子控制廣泛應用，屬於精密精沖零件，屬於門鎖功能性零配零件，汽車零組件認證時間長，替代性較低。</p>	<p>1. 剎車盤/齒輪類產品： 因剎車盤及齒輪類產品之替代性有限，汽車產業為台灣重要製造業之一，約有 2,500 家企業從事汽車工業，目前廠商大多已藉由局部製程自動化而發展出少量多樣的彈性製造技術，品質亦已符合國際水準。</p> <p>2. 汽車安全部品： 車用安全部品隨汽車電子之廣泛運用，各式安全部品之使用將更趨頻繁，若汽車安全帶/座椅調角器產生變換，恐造成舊式機械性產品被感應器產品新式樣取代之危機。</p> <p>3. 其他類產品： 隨著汽車科技之改變，藉由與原廠之合作，提升其他類產品之開發，應可免除產品被替代之潛在危機。</p> <p>4. 汽車零組件認證時間長，品質要求亦相當嚴格，產品的替代性較低。</p>	<p>1. 硬碟零組件類產品： 硬碟零組件可能被 SSD 取代的風險，但因產品價格高，僅低容量 1.8 英吋以下之硬碟被半導體技術取代。</p>

資料來源:本公司

(3) 競爭情形

比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
競爭情形	<p>1. 和勤交貨客戶集中在 MMI/SAE, 因與客戶關係良好, 硬碟機產業技術性高, 產業較為封閉, 進入門檻較高。</p> <p>2. 世界各大汽車零組件廠在中國大陸設廠或找尋質好價美之機會, 沖壓件產品大增, 和勤的生產據點在中國大陸以方便服務客戶, 主要客戶 HONDA 之國際性產品以中國大陸的製造廠為優先詢價, 故取得訂單之可行性較高。</p> <p>3. 已具有 TS-16949 品</p>	<p>1. 至興所生產之碟式煞車圓盤除供應國內各大機車廠外, 亦外銷予法國、義大利等地, 其主要競爭對手為日商等, 因本公司產品品質與日商產品相當, 而售價較便宜, 故產品極具競爭力。</p> <p>2. 已具有 ISO/TS16949 品質管理系統驗證。</p>	<p>1. 交貨客戶有市場區隔, 銘異之客戶集中在主要的客戶 Seagate 與 Western Digital。</p>

比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
	4. 質管理系統認證。 3.5 吋厚板沖壓零件為 MMI 主要供應商，雲端產品使用均為 3.5 吋厚板，此規格成長機會大。		

資料來源:本公司

(4)銷售對象

比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司	
銷售對象	主要銷售區域	台灣、新加坡、馬來西亞、中國大陸、日本、美國、歐洲	北美最大售服製造、供應廠及進出口商及國內外其它地區。	亞洲、美洲、歐洲
	銷售對象	主要為亞洲市場銷售，較集中在硬碟市場。 汽車產業主要銷售給汽車廠之一階供應商。	主要銷售於供應鏈中最上層 AM 客戶及 OEM 廠。	主要為亞洲市場銷售，較集中在硬碟市場。

(5)產品原料及其主要來源

比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司	
銷售對象	主要產品原料	冷軋鋼捲,熱軋鋼捲,高強力鋼捲,鉻鉬鋼,中碳鋼,中低碳鋼	彈簧鋼,特殊鋼, 鉻鉬鋼	大磁、上板、下板、塑膠粒
	主要供應鋼廠	硬碟類產品:中鋼,寶鋼 汽車類產品:中鋼,寶鋼,杭鋼,德國鋼廠	汽車類產品:日本鋼廠 NISHIN,中鋼	硬碟類產品:TDK、銘鈺、NOK、RTP、六和化工

由上表可知，本公司與生產相同產品之同業間彼此之差異、區隔、及產品競爭力，茲因應措施彙整說明如下：

A.就企業型態而言

本公司、銘異公司及至興公司皆具有自製生產、銷售及開發能力，惟就公司產品、市場地點、模具開發設計方面來看，本公司與至興公司主要係以沖壓零組件為主，而銘異公司以組裝成型為主，本公司較其它同業顯具競爭利基，主要係本公司除原有硬碟機零件業務外，更透過本身豐富精沖經驗，成功切入汽機車精沖零件市場，有效降低單一產業領域之營運風險。

因近期中國大陸市場(如 HONDA,MAGNA,..等)對質量要求嚴謹度已朝向國際車廠的要求目標，故本公司擴增汽車專業人才、提升汽車產品通過驗證之嚴謹性，以滿足客戶對質量的要求，係屬於橫跨電子產業以及傳統產業之企業型態。

B.就產品可替代性及競爭力而言

本公司、至興公司及銘異公司等業間，各自之產品雖皆有共通之處，惟本公司之產品包含其它同業各自之產品類別，故於產品種類方面來看，本公司較其它同業顯具競爭利基；而就產品可替代性及競爭力來看，汽車門鎖產品因其適用之車型、車款不同而較有無法相互替代之特性，僅硬碟類小尺寸產品雖有被 SSD 技術替代之可能，惟本公司致力於開發人員之培養及能力提昇，積極將模具開發流程標準化以降低開發成本，將低產值之加工外包以降低製造成本，外包成本高之製程藉則以增加設備來降低製造成本並確保產品品質，累積產品 FMEA(不良模式分析)提升產品競爭力，開發各式汽車零組件產品以因應汽車產業日新月異之科技，故本公司亦顯具競爭利基。

C.就銷售對象而言

本公司與銘異公司之產品重疊部分為硬碟機零件，但銘異公司之種類較具集中性，而本公司主要銷售對象為 MMI 及 SAE，並積極開發汽車產業，故與本公司之銷售市場及對象尚無直接業務上之衝突。本公司與至興公司之產品有重疊性，但銷售市場區隔不同，至興公司主要市場為供應鏈中最上層 AM 客戶及 OEM 廠，和勤在汽車精沖零件也切入世界級車廠供應鏈，未來汽車精沖零件市場需求極大，加上仍由歐美日配套廠產供應下，本公司未來仍有相當大的成長空間，故與至興公司之市場較無直接業務上的衝突。

D.就產品原料及主要來源而言

本公司與銘異公司之硬碟機零件原料屬性迥異，主要係本公司沖壓零組件原料以鋼材為主；銘異公司組裝成型為料件以大磁及上下板為主，本公司針對部分品號可與客戶協調兩家不同鋼廠認證的機制，可進行採購調度避免集中單一鋼廠而產生原料短缺風險，銘異公司大磁及上下板原料分別主要來自 TDK 及其孫公司銘鈺公司較有進貨集中風險，故本公司較具有來源供應之優勢。

本公司與至興公司之汽機車零組件原料屬性相近，但因至興與 KAWASAKI 有深厚的企業往來關係，且客戶需求不同，採用日本鋼料，相對成本及品質較高，但和勤對材料供應來源的替代性較高，相對所產生因鋼廠所產生交貨風險較低。

3.本公司面臨未來產品輕量化趨勢，有關技術研發規劃之說明。

本公司主要生產硬碟機音圈馬達制動器，硬碟機是使用堅硬的旋轉碟片為基礎的非揮發性 (non-volatile) 儲存裝置。它在平整的磁性表面儲存和檢索數位資料。資訊透過電磁流寫入或讀取於磁碟機。因硬碟機音圈馬達制動器使用純鐵材質製造才可在不影響磁性下發揮良善效率，故硬碟機音圈馬達制動器尚無以輕金屬製造之虞。

汽車減重是未來之趨勢，汽車用品在一般非強度需求零件將往輕量化發展，本公司生產汽車零組件產品主要係門鎖扣件及剎車片，其關鍵機構件考量耐用度及安全性較少運用輕金屬，本公司採取精沖和冷鍛複合(FB+鍛造 FB+Forging)技術，配合高強度、高合金材料生產出高精度、複合成型的高附加價值輕量化精沖件，逐漸在汽車座椅及其他領域擴大運用，若以本公司預計研發生產之座椅調角器為例，目前精沖設備已可因應，模具研發正與瑞士 Feintool 洽談合作。目前精沖材料已廣泛應用析出硬化技術的高張力鋼板、高合金高硬度材料，這二類難加工材已在先進國家普遍運用於汽車精沖零件生產。本公司除和中鋼、寶鋼外，也和全球知名精沖材料廠 BUDERUS & 威爾斯新材料(太倉)有限公司(Waelzholz New Material (Taicang) Co.,Ltd)、比爾斯坦集團 BILSTEIN GROUP 等公司建立溝通管道或交易，配合模具鋼材之研發，目前已用於生產 ISE 變速箱零件及對 CRH 座椅調角器進行送樣，滿足客戶需求並取得客戶信任。

4.本公司未來產品佈局策略及開發進度之說明。

目標	產品名稱	應用技術內容描述	開發進度時程
短期	汽車座椅調角器零件	多階段沖壓垂直式連續模(第四、第五力源)--引用垂直式沖壓可生產有層次的產品。	2011/Q4
	自動變速箱零件	精沖及精密整平技術	2011/Q4
	手剎車齒板與棘輪	精沖及微塌陷沖壓技術—使產品的作用平整，減少二次加工	2011/Q4
中期	煞車來令鋼背	多複雜特徵工件，具倒角、凸點、偏移折彎、coin 等多種特徵。	2012/Q2
	汽車正時系統齒輪零件	轉盤式全周倒角-利用機械手臂傳送下料工件，並進行全周毛邊去除動作，減少毛邊去除成本。	2012/Q4
	離合器殼體	引伸成型及側沖技術	2012/Q2
長期	汽車座椅調角器組件	細齒沖壓連續模&複合模技術—一般齒型模數在 0.5 以下，均需再二次加工才可達到圖面尺寸，開發以連續模刮削方式，減免二次加工成本與可達一次加工精度。	2013/Q2

本公司生產硬碟機音圈馬達制動器技術已屬成熟，且硬碟機音圈馬達制動器構造差異尚小，本公司對於硬碟機音圈馬達制動器研發方向主要係強化其精度，本公司著力開發合適模具材質以延長模具壽命及強化產品精度，且本公司配合之模具協力廠商體系完整，可有效配合生產高品質之模具。

(1)硬碟-短期發展策略：

- ①以現有設備及最大產能滿足客戶需求。
- ②策略性採購以降低成本。
- ③提高生產效率及品質質量，以降低成本。

(2)硬碟-長期發展策略：

- ①穩固原有客戶群，開拓市場合併後之新客戶新市場擴展以現有設備及最大產能滿足客戶需求。
- ②開發薄板技術以爭取其它3C類產品之訂單。
- ③因應平板電腦及手提型電腦之市場需求，積極爭取2.5吋硬碟之新產品訂單。

5.本公司目前專利申請僅有中國大陸，未來對專利佈局策略及如何避免侵犯他人專利及被他人侵權具體作法之說明。

(1)專利之佈局策略

本公司現階段以精沖零件製造為核心業務，主要係依據客戶提供之圖面進行模具設計及沖壓產品，營運成就之關鍵因素主要在於模具開發設計、沖鍛技術、二次加工製程技術及產品品質，無涉及終端產品專利問題，故本公司於中國大陸申請之專利主要係沖壓實務技術為主。

目前中國大陸已成為全世界最大之汽車生產國(2010年產量約1,800萬台)，且臺灣專利審查機關(經濟部智慧財產局)審核發明專利之時程冗長，發明專利申請至取得專利證書最長需達四年，本公司在考量申請時效及專利效益下，本公司專利佈局以本公司主要沖壓生產地中國大陸為主，臺灣廠方面，研發部門憑藉豐富經驗，在過去五年研發成果偏重生產技術研發，一般生產技術研發較無專利可資申請，並列示同業申請專利之情形(如下表)，因此就本公司目前取得專利現況對營運並無重大影響，未來對於生產所需之專利，由研發團隊積極規劃中，並將透過國際專利事務所進行專利申請評估。

(2)同業專利

和勤		銘異		筌寶		至興	
專利項目	申請國家	專利項目	申請國家	專利項目	申請國家	專利項目	申請國家
無斷裂帶的精沖模	中國大陸	硬碟機懸臂自動檢測調校結構	中華民國	萬用串列匯流排之電源供應裝置	中華民國	無	無
孔口倒角或倒圓的模具	中國大陸	硬碟機懸臂自動檢測調校方法	中華民國	電腦周邊裝置之支撐架	中華民國		
帶液壓卸料裝置的模具	中國大陸	微型震動馬達結構改良	中國大陸	外接盒結構	中華民國		
帶光電開關的沖壓安全裝置	中國大陸	HEALTH CARE 及圖	中華民國	分離式人機介面分享裝置	中華民國		
吹氣自動出料裝置	中國大陸	攜帶型硬碟	中華民國	外接盒改良	中華民國		
級進模(連續	中國	顯示器之支柱	中華	外接式光碟機	中華		

和勤		銘異		筌寶		至興
模)的自動保 護裝置	大陸	結構	民國		民國	
		可調整承重之 轉軸結構	中華 民國	外接式硬碟盒	中華 民國	
				外接盒之隱藏式接 頭及傳輸線路之收 納機構	中華 民國	
				雙介面外接式儲存 裝置盒	中華 民國	
				硬碟外接盒之電子 防摔裝置	中華 民國	
				多媒體個人電腦機 殼	中華 民國	
				滑動啟閉的硬碟外 接盒	中華 民國	
				具有可插拔硬碟之 顯示器	中華 民國	

資料來源：各公司公開說明書及中華民國專利檢索系統

經與採樣同業比較，銘異公司專利主要係以檢測調校及結構改良為主，筌寶公司專利主要係機構及設計為主，至興公司經調查無以公司、董事長、總經理三種可能名義申請精沖相關專利，本公司則以沖壓實務技術為主。採樣同業中專利發展方向迥異，銘異公司與筌寶公司主要係生產音圈馬達及外接式硬碟盒，兩者皆涉及產品組裝與成品外觀，而本公司與至興公司生產性質較為雷同，均係純粹沖壓零組件，未涉及產品組裝及成品。

(3)如何避免侵犯他人專利

本公司研發設計單位導入新模具及製程設計時，會先取得以公開之相關技術與資料並查閱台灣、日本、中國大陸有無類似專利，避免侵犯他人專利，並定期對競爭同業所擁有之專利執行專利分析，未來將於內部設置專人負責評估專利分析結果，一方面透過專利分析資訊，檢視是否有誤觸他人專利之情形，以盡早通知研發人員調整產品製程，迴避專利侵權風險，另一方面，透過專利分析，將利於本公司之專利申請及佈局，且有助於激發創造新專利之概念和發現，更可對現有技術進行改進或找出其他適合之方向。

(4)被他人侵犯之具體作法

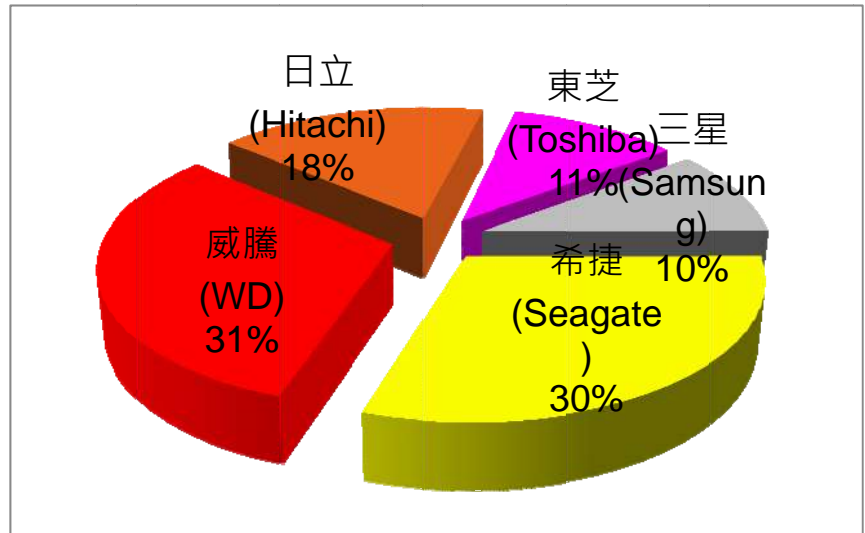
本公司研發人員與本公司簽定員工競業條款及保密協議，以防止輕易跳槽同時侵犯公司營業秘密。未來將針對產品技術與競爭同業專利比對，瞭解專利權之範圍、有效性及是否有相關之先前技術，委由國際專利事務所出具專利分析報告，並與法律顧問商討對策，若有申請專利而被他人侵權情事，本公司亦會收集證據並委由律師提出侵權通知，並申請賠償。

6. 泰國水患對本公司財務業務之影響及相關因應措施：

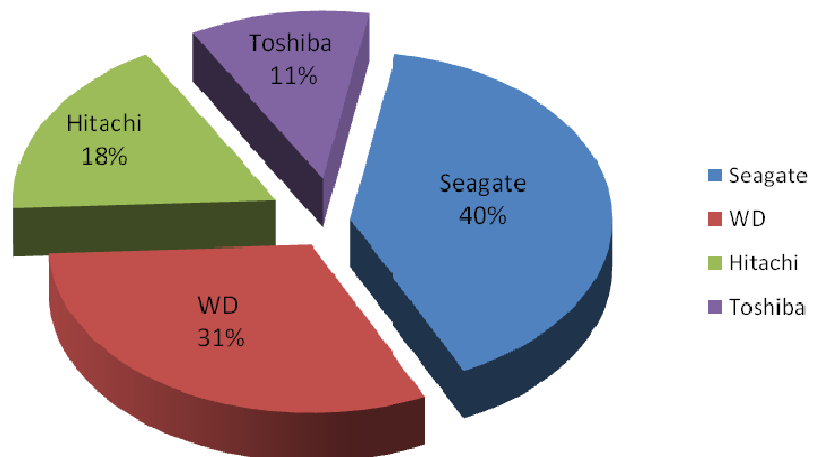
一、硬碟供應鏈說明

1. 硬碟供應鏈及市場分佈

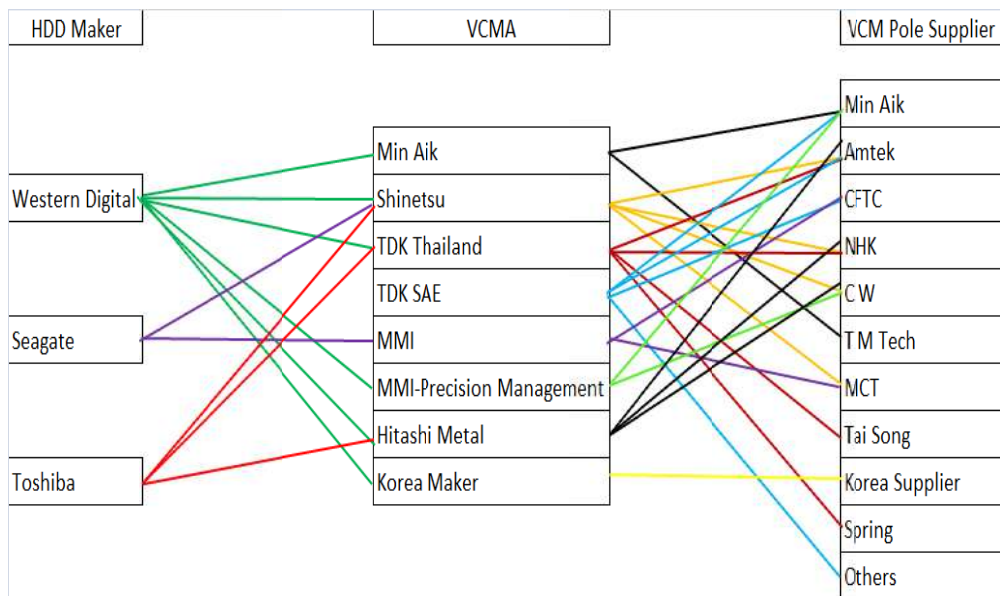
硬碟產業於 2011 年初之供應鏈僅剩日立(HGST)、威騰(WD)、希捷(Seagate)、三星(Samsung)及東芝(Toshiba)等五家，市場分佈情形如下圖。
目前硬碟產業市佔率



2011 年 4 月威騰(WD)宣布併購日立(HGST)，隨即希捷(Seagate)宣布併購三星(Samsung)，而歐盟對此兩起硬碟合併案進行審查，評估其是否會對硬碟供給造成壟斷，2011 年 10 月歐盟通過希捷(Seagate)購買三星(Samsung)的併購案，合併後希捷(Seagate)市佔率預估可到 38%~40%左右。但歐盟截至目前為止尚未通過威騰(WD)對 HGST 之併購案。因此，未來短期內，硬碟市場之分佈預估如下：



經本公司整理三大硬碟廠之音圈馬達制動器供應鏈情形如下表，希捷(Seagate)主要供應商為 MMI 及信越科技(Shinetsu)，而 MMI 主要供應商為本公司(CFTC)及 MCT。



2. 泰國洪災影響硬碟產業情形

依本公司表示，在這次泰國洪水水患中，硬碟製造大廠威騰(WD)本廠，受到相當大的衝擊，有二個廠房全部受到水患的影響而暫時關閉，導致影響其 60% 的生產產能。

而本公司之最終客戶希捷(Seagate)因位處離洪災較遠的地區，除了供應商受到洪災影響之外，其本廠未受到災害，生產仍然正常運作。但因供應鏈受洪災影響，在零件供應上短期內也是處於缺貨的狀態。

依工商時報報導，東芝 (TOSHIBA)，已經關閉 1 座硬碟工廠。日立 (HGST) 的兩座未遭洪水侵襲的廠房因零組件缺貨以及洪水圍困，隨後亦宣布停止營運。信越科技 (Shinetsu) 亦宣佈關廠整頓廠區，信越科技 (Shinetsu) 為本公司主要客戶 MMI 之競爭對手。

大部份硬碟驅動器零部件製造商也沒有倖免於難，如日本的日本電產 (主軸馬達)、台灣的銘異科技 (CAS)、和寶電子 (PCB) 也都在泰國設立工廠。本公司評估硬碟工業的整個供應鏈受到洪水的嚴重影響，在洪災後六週內供應鏈難以恢復到正常水平。



二、泰國洪災對本公司財務業務之影響

1.短期影響

如上述說明，因硬碟供應鏈受到泰國洪水影響，在第四季初已開始斷線且已形成漲價風潮。本公司之終端客戶Seagate亦面臨供應鏈斷鏈之危機，造成第四季單季原預視採購量下調。惟和勤精機公司本身之生產線係位於大陸、台灣及馬來西亞，其生產線並未受泰國水災之影響。

本公司經詢問希捷(Seagate)內部人員，希捷(Seagate)本廠雖未受影響，但在供應鏈斷線的情況下，希捷(Seagate)本身會放緩第四季的生產，因此造成本公司100年10月份營收較去年同期衰退16.50%，100年11月份營收較去年同期衰退42.68%。但是希捷(Seagate)本廠目前正積極在協調供應商的產能調配或尋找未受影響的供應商，以全面補足市場缺貨所造成的需求缺口。

2.中長期影響

希捷(Seagate)泰國工廠並未受損，100年第四季產量放緩主要受零部件供應商停止營運的影響。希捷(Seagate)與其他兩大硬碟廠威騰(WD)、東芝(Toshiba)不同的是，希捷(Seagate)是唯一保持工廠開工營運的企業。目前希捷(Seagate)正在積極地管理其供應鏈和工廠產量，以調整生產能力、優化生產計畫從而滿足客戶需求，並計畫可以在對手威騰(WD)產能不足之情況下，擴大市場佔有率。

威騰(WD)(泰國)Navanakorn硬碟組裝工廠佔據威騰(WD)公司60%以上的產能，主要涉及桌上型電腦/筆記本/企業級硬碟，市場估計約需時至少半年才能回復至正常產能，在內部整頓成本及客戶訂單流失的影響下，中長期而言對威騰(WD)之衝擊相當大。而威騰(WD)收購日立(HGST)之併購案尚未經歐盟通過，在泰國水災後，歐盟會思考因壟斷及斷鏈問題對整體硬碟供應之影響，因此未來威騰(WD)是否能成功購買日立(HGST)有待觀察。中長期而言，威騰(WD)之市佔率可能有所波動。

三、本公司相關因應措施

因應目前整個泰國洪災影響之狀況，在硬碟的供應鏈上都深受其影響；導致本公司的最終客戶希捷(Seagate)在第四季積極佈局產能，除了威騰(WD)本廠影響甚大除外，希捷(Seagate)科技在供應商產能提升的佈局上展現積極。

本公司面對短期內客戶提貨減少之情形並未計劃實施無薪假及人員縮減動作，主要係為因應未來2012年第1季希捷(Seagate)可能提升生產需求計畫。

目前的因應策略如下：

- ◆ 依現有客戶預視量及訂單排定生產計劃並減少加班時數。

- ◆ 加強及宣導內部教育訓練以利下一季大量產前之能量準備
- ◆ 加強品質概念之宣導及稽核實際品質系統
- ◆ 嚴格管控費用支出

面對未來客戶回復正常需求或補貨需求之增加，中長期因應策略如下：

- ◆ 適時排定農曆年休假期間加班生產以滿足客戶增量上的需求。
- ◆ 積極配合客戶在品質量測或系統的相關認定以利減少量產增加時之品質成本管控。
- ◆ 隨客戶要求，調整本廠及海外廠之生產調度比例

二、推薦證券商於評估報告中對該公司以下項目說明之評估意見。

(一)對該公司業績變化合理性及未來發展性之評估意見

和勤精機股份有限公司(以下簡稱和勤公司或該公司)主要從事電腦硬碟、汽機車精沖零件之研發及產銷業務，其最近二年度及 100 年度截至第一季之業績變化情形如下表，有關該公司業績變化之合理性及未來發展性為何？經洽推薦證券商評估如后：

個別財報

單位：新台幣仟元

項目	年度	98 年度		99 年度		100 年度第一季	
		金額	%	金額	%	金額	%
營業收入淨額		1,049,090	100.00	1,294,148	100.00	283,641	100.00
營業成本		877,265	83.62	1,064,232	82.23	242,406	85.46
營業毛利		171,825	16.38	229,916	17.77	41,235	14.54
聯屬公司已實現利益		365	-	-527	-0.04	194	0.07
已實現營業毛利		172,190	16.41	229,389	17.73	41,429	14.61
營業費用		72,318	6.89	80,557	6.22	19,306	6.81
營業利益		99,872	9.52	148,832	11.50	22,123	7.80
營業外收入及利益		81,479	7.77	45,938	3.55	7,506	2.65
營業外費用及損失		19,374	1.85	47,575	3.68	2,941	1.04
稅前純益		161,977	15.44	147,195	11.37	26,688	9.41
所得稅費用(利益)		35,153	3.35	29,900	2.31	4,537	1.60
稅後純益		126,824	12.09	117,295	9.06	22,151	7.81
期末資本額		379,903		394,603		394,603	
每股稅後	追溯前(註 1)	3.29		2.97		0.56	
純益(元)	追溯後(註 2)	3.21		2.97		0.56	

資料來源：該公司各期間經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

註 1：係以當年度加權平均流通在外股數計算之稀釋每股稅後純益。

註 2：係以 100 年度第 1 季財報為基準往前追溯調整之基本稀釋每股稅後純益。

註 3：該公司公開發行日期為 97 年 8 月 18 日。

合併財報

單位：新台幣仟元

項目	年度	98 年度		99 年度		100 年度第一季	
		金額	%	金額	%	金額	%
營業收入淨額		1,154,387	100.00	1,482,114	100.00	339,951	100.00
營業成本		844,099	73.12	1,133,913	76.51	272,824	80.25
營業毛利		310,288	26.88	348,201	23.49	67,127	19.75
營業費用		126,143	10.93	152,472	10.29	41,490	12.20
營業利益		184,145	15.95	195,729	13.21	25,637	7.54
營業外收入及利益		27,680	2.40	10,762	0.73	7,490	2.20
營業外費用及損失		28,619	2.48	55,165	3.72	6,824	2.01
稅前純益		183,206	15.87	151,326	10.21	26,303	7.74
所得稅費用(利益)		56,382	4.88	34,031	2.30	4,152	1.22
稅後純益		126,824	10.99	117,295	7.91	22,151	6.52

項目	年度	98 年度		99 年度		100 年度第一季	
		金額	%	金額	%	金額	%
期末資本額		379,903		394,603		394,603	
每股稅後	追溯前(註 1)	3.29		2.97		0.56	
純益(元)	追溯後(註 2)	3.21		2.97		0.56	

資料來源：該公司各期間經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告。

註 1：係以當年度加權平均流通在外股數計算之稀釋每股稅後純益。

註 2：係以 100 年度第一季合併財報為基準往前追溯調整之基本稀釋每股稅後純益。

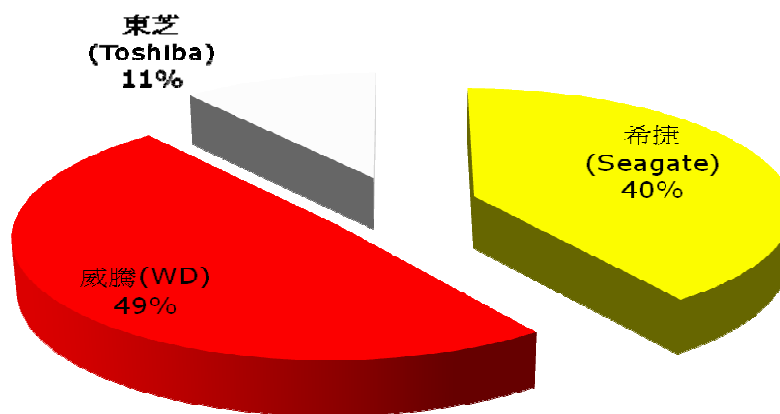
(1) 該公司所屬行業之產業概況及所營業務之主要內容

① 該公司所屬行業之產業概況

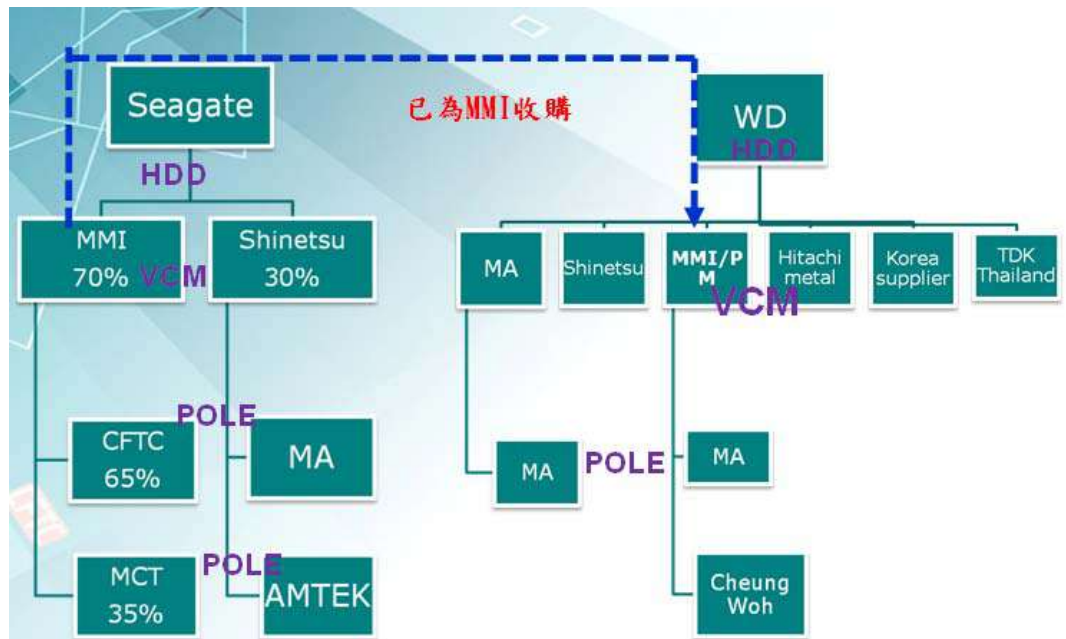
和勤精機為一精密沖壓件量產技術服務公司，其技術及設備能廣泛應用於任何需要精沖壓零件量產的各行各業如資訊及電家產品零組件、汽機車及自行車零組件、工業設備及工業機具零組件、機械五金、傢俱五金及文具五金等。目前該公司主要服務硬碟機零件零組件及汽車零件廠商等，其為客戶量產的精沖零件分別為電腦硬碟機音圈馬達制動器與汽車門鎖扣件、配油盤及齒輪等，茲就電腦週邊硬碟及汽車零組件業之產業現況，據以分析說明如下：

A. 電腦週邊之硬碟

全球硬碟機板塊圖



音圈馬達供貨體系圖



由於硬碟機(HDD)在電腦系統中具有高儲存密度、高容量、儲存成本低廉、快速並能隨機存取的功能，遂成為其主要資料儲存設備，原硬碟機廠商原多達數十家，至今全球硬碟僅剩希捷、WD、東芝等三家寡佔，首兩大品牌廠商為 Seagate 和 WD，若以 2010 年出貨量估計 WD 併購 HGST 及 Seagate 併購三星硬碟部門後之市占率來看，則 WD 佔 48.5%，Seagate 佔 40.6%，合計佔全球市佔率 89.1%，故目前全球硬碟機產業發展呈現大者恆大的寡占態勢。雖然硬碟機市場成熟，但產業技術進入障礙大，主要關鍵技術在於磁頭與磁片，其中 Seagate 及 WD 同時具有磁頭及磁片技術能力最具競爭優勢。隨著高畫質數位資訊爆發性成長，帶動儲存需求向上竄升，個人電腦中的硬碟容量，已無法滿足使用者在儲存方面的廣大需求，進而造就外接儲存及大容量硬碟(TB)市場的快速成長。

根據電子時報(DIGITIMES)數據顯示，預估 2010~2012 年全球個人電腦市場出貨量約可達 328,000~428,000 仟台水準。受惠於個人電腦出貨量成長及外接式硬碟需求上升，市場研究機構 Trendfocus 預估 2011 年全球硬碟出貨量約 746 百萬顆，到 2014 年可望達 956 百萬顆，年複合成長率約 13.2%。

B. 汽車及其零組件業

和勤集團 直接客戶	Honda Lock	河南 星光	山東雙連	薩澳	美格納	伊賽
產品	門鎖件	門鎖件	剎車件	液壓馬達零件	門鎖件	變速箱零件
末端客戶	廣州本田 武漢本田 日本本田	奇瑞 江淮 比亞迪	美國 TRW 公司 美國福特 美國克萊斯勒	丹麥薩澳 德國薩澳 印度薩澳	上海通用 東風日產	一汽大眾 上海大眾汽 車

汽車工業及零組件工業構成一典型的中衛體系，中心車廠將零組件外包給一級（1st tier）衛星廠，一級衛星廠再將細部零件轉包給第二級、第三級衛星廠，形成多層次的金字塔型分工結構。部分的零組件廠商慢慢的由傳統之生產裝配活動，整合至車輛平台以及關鍵系統的開發上，廠商的角色也由傳統專屬特定汽車集團的生產者，轉變成為具備整合能力的系統供應廠商。Tier 1 的供應商轉變為以整合性系統平台供應商為主要的角色，以控制研發、生產、行銷網路為主要策略，與跨國汽車集團形成直接且密切的伙伴關係；Tier 2 的廠商則是以提供 Tier1 系統廠商所需要的關鍵零組件及原料為主，而 Tier 3 廠商則是以提供原料為主。此一供應鏈與價值活動關係，即為目前車輛產業的現況。

在全球車市景氣表現上，受惠於全球經濟復甦，因而 2010 年上半年許多國家（地區）汽車銷售呈現成長走勢，其中 2010 年上半年中國汽車銷售仍顯著成長，而美國和日本亦擺脫 2009 年衰退局面，僅歐盟地區因許多國家取消汽車報廢獎勵和稅收調整政策，導致 2010 年上半年歐盟地區汽車銷售年增率僅微幅成長，在中國汽車市場方面，由於中國延長汽車下鄉補助政策，加上經濟持續高度成長，激勵民眾購車意願，使得 2010 年 1~6 月中國汽車銷售量達 901.62 萬輛，年增率高達 47.67%。

汽車產業為台灣重要製造業之一，但由於台灣汽車市場規模太小，生產製造較不具規模經濟，使得台灣零組件廠商配合整車 OEM 產銷之市場相對受限，進而壓縮零組件廠商的獲利空間。所以國內汽車零組件廠商轉向國際市場發展，且近年因中國大陸汽車銷售持續高度成長帶動對汽車零件的需求，國內汽車零件製造業者相當積極至中國布局，以求維持產業競爭力。

②該公司所營業務之主要內容

個別財報

單位：新台幣仟元

產品項目	重要用途及功能	98 年度		99 年度		100 年度第一季	
		營收淨額	%	營收淨額	%	營收淨額	%
硬碟機零件	主要功能為電腦硬碟音圈馬達制動器	947,522	90.32	1,122,788	86.76	234,092	82.53
汽機車零件	主要為齒輪、剎車盤、門鎖等	54,663	5.21	137,571	10.63	39,518	13.93
其他	主要為針織機零件、手工具零件及代購收入等	46,905	4.47	33,789	2.61	10,031	3.54
合 計		1,049,090	100.00	1,294,148	100.00	283,641	100.00

資料來源：該公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

合併財報

單位：新台幣仟元

產品項目	重要用途及功能	98 年度		99 年度		100 年度第一季	
		營收淨額	%	營收淨額	%	營收淨額	%
硬碟機零件	主要功能為電腦硬碟音圈馬達制動器	947,522	82.08	1,122,788	75.76	234,092	68.86
汽機車零件	主要為齒輪、剎車盤、門鎖等	199,812	17.31	350,149	23.62	103,567	30.47
其他	主要為針織機零件、手工具零件等	7,053	0.61	9,177	0.62	2,292	0.67
合 計		1,154,387	100.00	1,482,114	100.00	339,951	100.00

資料來源：該公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

(2)最近二年度及申請年度業績變化原因及其合理性分析

最近二年度及申請年度各主要產品別業績及毛利率變動表

單位：新台幣仟元

年度	98 年度											
	個別	合併	個別	合併	個別	合併	個別	合併	個別	合併	個別	合併
	營業收入		營業毛利		銷量 (仟個)		單位售價 (元)		單位成本 (元)		毛利率(%)	
硬碟機零件	947,522	947,522	131,342	279,947	170,907	170,907	5.54	5.54	4.78	3.91	13.86	29.55
汽機車零件	54,663	199,812	826	30,660	2,150	15,446	25.42	12.94	25.04	10.95	1.51	15.34
其他(註)	46,905	7,053	39,657	-319	--	--	--	--	--	--	--	--
合計	1,049,090	1,154,387	171,825	310,288	--	--	--	--	--	--	16.38	26.88

單位：新台幣仟元

年度	99 年度											
	個別	合併	個別	合併	個別	合併	個別	合併	個別	合併	個別	合併
	營業收入		營業毛利		銷量 (仟個)		單位售價 (元)		單位成本 (元)		毛利率(%)	
硬碟機零件	1,122,788	1,122,788	180,596	280,129	215,654	215,654	5.21	5.21	4.37	3.91	16.08	24.95
汽機車零件	137,571	350,149	23,078	71,096	4,838	24,276	28.44	14.42	23.67	11.5	16.78	20.3
其他(註)	33,789	9,177	26,242	-3,024	--	--	--	--	--	--	--	--
合計	1,294,148	1,482,114	229,916	348,201	--	--	--	--	--	--	17.77	23.49

單位：新台幣仟元

年度 產品	100 年度第 1 季											
	個別	合併	個別	合併	個別	合併	個別	合併	個別	合併	個別	合併
	營業收入		營業毛利		銷量 (仟個)		單位售價(元)		單位成本(元)		毛利率(%)	
硬碟機零件	234,092	234,092	26,805	47,902	49,057	49,057	4.77	4.77	4.23	3.8	11.45	20.46
汽機車零件	39,518	103,567	6,058	18,573	1,441	7,317	27.43	14.15	23.23	11.62	15.33	17.93
其他(註)	10,031	2,292	8,372	652	--	--	--	--	--	--	--	--
合計	283,641	339,951	41,235	67,127	--	--	--	--	--	--	14.54	19.75

註：其他類主要為無法歸屬上述分類之針織機零件、手工具零件及代購收入(鋼捲/藥水)等，因其他項目單位不同，無法累計，故不予統計比較銷售量、單位售價、單位成本、毛利率。

①依主要產品別說明營業收入變化分析

該公司營收來源主要為各種五金零件、模具零件等之製造加工、製造及買賣業務，以下就各主要產品別營業收入變化原因極其合理性分析如下：

A. 硬碟機零件

(A) 個別財務報表

該公司所生產之硬碟機零件產品以音圈馬達制動器為主，居和勤公司產品別銷貨比重之冠，為該公司目前之主力產品項目。99 年度硬碟機零件營收較 98 年度成長 18.50%，主要係因全球金融風暴後，硬碟機零件庫存水位偏低，99 上半年度全球景氣處於復甦期間，歐美市場處於穩定復甦中，新興國家成長力道則較為強勁，景氣展望尚屬樂觀，使 PC、NB 於 99 上半年度業績暢旺，連帶帶動電腦週邊設備業需求增加。雖 99 年下半年度，受到歐洲債信風暴之影響以及 iPad 及遊戲機 Kinect 的熱賣發生消費支出排擠效應，使得電腦周邊產品的需求成長力道不如上半年，但就 99 全年度而言，硬碟機零件營收仍較 98 年度成長 18.50%。截至 100 年度第一季，電腦週邊設備業逐漸回復至正常景氣循環週期，進入淡季期間，並受到美元貶值影響，使 100 年度第一季硬碟機零件營收較金融風暴後強勁復甦之去年同期減少。

在平均單位售價方面，99 年度平均單位售價較 98 年度下滑，主要係受到客戶降價之壓力、產品設計規格不同以及匯率變動影響所致，100 年度第一季，因美國量化寬鬆貨幣政策持續影響，使美元繼續貶值，連帶影響單位售價，使 100 年度第一季平均單位售價下滑。

(B) 合併財務報表

和勤公司的硬碟機產品因皆係以美元計價，依照公司接單政策劃分皆由母公司接單，故硬碟機零件的合併營收變化同個別財報，不另予分析。

B. 汽機車零件

(A) 個別財務報表

該公司 99 年度汽機車零件營收較 98 年度大幅成長 151.67%，係受到金融風暴後景氣逐漸回溫以及大陸汽車車市蓬勃發展之影響，除一般汽機車客戶訂單回流以外，因該公司汽機車零件主要銷售客戶為大陸汽車零配件製造商山東雙連集團有限公司，和勤公司對山東雙連公司之銷貨金額 99 年度較 98 年度大幅成長 226.96%，使和勤公司汽機車零件之營收同步走升，100 年度第一季汽機車零件之銷售金額較去年同期成長 29.28%，顯示汽機車零件市場目前正處於積極成長之階段。

在平均單位售價方面，99 年度汽機車零件平均單位售價較 98 年度大幅提高，主要係因 99 年度個別報表汽機車零件主要客戶山東雙連制動材料有限公司(以下簡稱山東雙連)及 Sauer-Danfoss 集團銷售數量增加，因其銷售產品種類屬單價較高之產品，連帶使整體平均單位售價提高；另有部分產品與客戶議價後調漲單位價格，使 99 年度平均單位售價較 98 年度增加，100 年度第一季汽機車零件平均單位售價則與 99 年度變化差異不大。

(B) 合併財務報表

和勤公司整體集團汽機車零件營收變化趨勢與個別報表大致相同，美元訂單係由和勤公司接單，其轉投資和勤嘉興公司主要接人民幣訂單。因大陸汽車市場正處於蓬勃發展之階段，除部分客戶仍以美元下單以外，其餘以人民幣下單之訂單有逐漸增溫之趨勢，致合併汽機車零件營收成長，使得汽機車零件合併營收與個別報表之金額略有差異。由於該公司汽機車零件銷售市場以大陸為主，大陸政府為刺激經濟成長，在汽車產業方面實施「汽車產業調整和振興規劃」，其中減徵乘用車購置稅以及展開汽車下鄉政策措施，明顯提振民眾購車意願，使得大陸車市在 2010 年明顯回溫，截至 2011 年第一季，汽車市場成長率仍維持成長之走勢，因而帶動和勤公司汽機車零件合併營收逐年成長。

在平均單位售價方面，因 99 年度汽機車零件客戶山東雙連、Sauer-Danfoss 及上海依賽工業有限公司(以下簡稱上海依賽)銷售數量增加，因其銷售產品種類屬單價較高之產品，連帶使整體平均單位售價提高。100 年度第一季汽機車零件平均單位售價與 99 年度變化差異不大。

C. 其他

個別及合併報告其他類產品營收主要為針織機零件、手工具零件以及代購收入等，因佔整體營收比例不大或非屬主要營業項目，故歸屬為其他項目。整體而言，該公司 98、99 年度及 100 年度第一季個別及合併主要產品別之營業收入變化情形尚屬合理。

②主要銷售對象變化分析

最近二年度及申請年度前十大客戶變動表（個別）

單位：新台幣仟元

	98 年度			99 年度			100 年第一季		
	名稱	金額	%	名稱	金額	%	名稱	金額	%
1	MMI-I	638,566	60.87	MMI-I	766,368	59.22	MMI-I	165,379	58.31
2	MMI-JB	163,876	15.62	SAE	190,929	14.75	SAE	45,244	15.95
3	SAE	145,079	13.83	MMI-JB	165,492	12.79	MMI-JB	23,468	8.27
4	和勤嘉興	39,915	3.80	山東雙連	53,759	4.15	山東雙連	15,761	5.56
5	山東雙連	16,442	1.57	和勤嘉興	26,115	2.02	和勤嘉興	7,653	2.70
6	弘力	14,230	1.36	SD-DK	22,294	1.72	SD-PL	6,931	2.44
7	SD-DK	5,039	0.48	弘力	16,232	1.25	SD-DK	4,811	1.70
8	和大工業	3,848	0.37	SD-PL	13,256	1.02	弘正	3,468	1.22
9	布雷克	3,790	0.36	立敏	6,367	0.49	嘉閣	2,280	0.80
10	宏霖	2,543	0.24	嘉冠	5,060	0.39	宏霖	1,729	0.61
	小計	1,033,328	98.50	小計	1,265,871	97.82	小計	276,724	97.56
	其他	15,762	1.50	其他	28,277	2.18	其他	6,917	2.44
	合計	1,049,090	100.00	合計	1,294,148	100.00	合計	283,641	100.00

資料來源：該公司提供。

最近二年度及申請年度前十大客戶變動表（合併）

單位：新台幣仟元

	98 度			99 年度			100 第一季		
	名稱	金額	%	名稱	金額	%	名稱	金額	%
1	MMI-I	638,566	54.88	MMI-I	766,368	51.71	MMI-I	165,379	48.65
2	MMI-JB	163,876	14.08	SAE	190,929	12.88	SAE	45,244	13.31
3	SAE	145,079	12.47	MMI-JB	165,492	11.17	本田製鎖	39,239	11.54
4	本田製鎖	132,827	11.41	本田製鎖	151,949	10.25	MMI-JB	23,468	6.90
5	山東雙連	16,442	1.41	山東雙連	53,758	3.63	山東雙連	15,761	4.64
6	弘力	14,230	1.22	上海依賽	36,067	2.43	上海依賽	15,450	4.54
7	上海依賽	10,166	0.87	SD-DK	22,294	1.50	SD-PL	6,931	2.04
8	河南星光	5,790	0.50	河南星光	16,395	1.11	SD-DK	4,811	1.42
9	SD-DK	10,352	0.89	弘力	16,232	1.10	河南星光	4,377	1.29
10	和大工業	3,848	0.33	SD-PL	13,256	0.89	弘正科技	3,468	1.02
	小計	1,141,176	98.86	小計	1,432,740	96.67	小計	324,128	95.35
	其他	13,211	1.14	其他	49,374	3.33	其他	15,823	4.65
	合計	1,154,387	100.00	合計	1,482,114	100.00	合計	339,951	100.00

資料來源：該公司提供。

和勤公司為一精密沖壓件量產技術服務公司，其技術及設備能廣泛應用於任何需要沖壓件量產的各行各業如資訊及電家產品零組件、汽機車及自行車零組件、工業設備及工業機具零組件、機械五金、傢俱五金及文具五金等。目前該公司主要服務硬碟機零件及汽機車零組件廠商等，其為客戶量產的精沖零件分別為電腦硬碟機音圈馬達制動器與汽車門鎖扣件、剎車片等。該公司主要銷售對象涵蓋國外知名硬碟之 OEM 大廠，如 MMI 集團、SAE 公司及知名汽車零件廠本田製鎖、山東雙連等，茲分別就該公司各主要銷售客戶之變化情形分述如下：

A.MMI 集團簡介(MMI-I，公司全名MMI INTERNATIONAL LIMITED，負責人：Teh Bong Lim，資本額：—，最近年度營業額：—，公司地址：COMPANY NO.LL05933 Level 15 (A2), Main Office Tower Financial Park Labuan Jalan Merdeka 87000 Labuan FT Malaysia，公司網址：<http://www.mmi.com.sg/index.htm>；MMI-JB，公司全名MMI INDUSTRIES SDN. BHD.，負責人：Teh Bong Lim，資本額：—，最近年度營業額：—，公司地址：LOT 2571,NO.4,JALAN SEMANGKA, KAMPUNG SERI JAYA TAMPOI, JOHOR BAHRU, JOHOR MALAYSIA；MMI-S，公司全名MMI HOLDINGS LTD.，負責人：Teh Bong Lim，資本額：—，最近年度營業額：—，公司地址：29 WOODLANDS INDUSTRIAL PARK E1 #01-16, LOBBY 3, NORTHTECH BUILDING SINGAPORE)

MMI 集團原母公司 MMI-S 成立於 1989 年，以 MMI-S 為總公司，集團總部設立於新加坡，旗下有數間子公司，該公司並於 1997 年起在新加坡證券交易所掛牌，生產基地遍佈亞洲，包括新加坡、馬來西亞、泰國和中國（包括深圳、天津、無錫和蘇州），擁有超過 13 座廠房，集團員工人數超過 12,000 人。MMI 集團主要經營項目分為四類，最主要之核心業務為硬碟的基座以及音圈馬達磁碟組等，屬於資料儲存之領域約佔其營收七至八成，主要交貨客戶為世界硬碟領導大廠 Seagate，以 2.5 吋及 3.5 吋之硬碟約各佔一半，產品主要提供伺服器使用。其餘尚包括光電領域以及通信領域之手機及網路零組件，主要交貨客戶為 MOTOROLA，其他尚包括各式設備之生產製造，包括半導體設備及航太檢測儀器等。

2007 年知名私募基金 KKR(全名：Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.) 收購 MMI-S，並增設 MMI-I 投資控股 MMI-S，因此 MMI-S 自新加坡證券交易所下市。而 KKR 公司創立於 1976 年，創辦人為柯爾柏格 (Jerome Kohlberg)、羅伯茲 (George Roberts) 等，其投資組合包括國巨、恩智浦半導體、玩具反斗城 Alliant Boots 等企業，該公司於 2010 年 7 月 15 日於紐約交易所掛牌交易，公司網址：<http://www.kkr.com/>。

和勤公司與 MMI 集團交易之公司分別有 MMI-I 及 MMI-JB，MMI 集團之訂單因係以美元計價，故皆由和勤母公司接單，惟受到出貨地點不同，MMI 集團係由不同之子公司分別對和勤公司下單；MMI 集團與

和勤公司自 90 年開始交易，交易條件為 60 天 T/T，和勤公司主要對其銷售之產品為音圈馬達制動器，和勤公司 98、99 年度及 100 年第一季對 MMI 集團之銷貨金額分別為 802,442 仟元、931,860 仟元及 188,847 仟元，銷貨比率分別為 76.49%、72.01%及 66.58%，因和勤公司產品品質及價格深獲 MMI 所肯定，且在累積多年互信合作關係下，和勤公司近年來成為其主要合作之採購廠商之一，採購訂單持續且逐年呈現穩定成長趨勢，故近年來 MMI 集團均為和勤公司第一大銷貨客戶。

B.SAE(公司全名 SAE MAGNETIDS(H.K.)LTD.，中文：香港新科實業有限公司，負責人：伍偉雄，資本額：—，最近年度營業額：—，公司地址：SAE TECHNOLOGY CENTRE, 2 SDIENDE PARK EAST AVENUE, HK SDIENDE PARK SHATIN NT HK，公司網址：<http://www.sae.com.hk>)

SAE 公司是知名的硬碟讀寫磁頭獨立生產商，硬碟驅動器的應用範圍包括電腦並逐漸擴大至消費者電子產品，如數碼攝像機、MP3 播放器、甚至是手機等。主要生產硬碟讀寫磁頭，是硬碟磁性元件之專業製造商，其主要產品及技術包含磁頭的研發與生產、光電子封裝、微電子裝配等領域，並以磁頭產品為主力，包括磁頭懸浮組件和讀寫磁頭組。SAE 成立於 1980 年，公司總部位於香港，並於 1986 年成為 TDK 集團（東京電氣化學工業株式會社（Tokyo Denki Kagaku），以下簡稱 TDK，公司網址：<http://www.tdk.co.jp>，東京證券交易所，股票代碼：67620）的 100%轉投資之子公司。SAE 除總部設於香港外，並於東莞、新加坡、韓國及美國設有據點。其主要銷售客戶為 Toshiba、Iomega、Samsung、DSS、HitaDhi...等。

SAE 公司之最終母公司 TDK 公司在東京證券交易所及倫敦證券交易所掛牌，成立於 1935 年，早期製造卡式錄音帶、錄影帶，其後亦開始投入其他儲存裝置和電子元件，如 DD 光碟片、DVD 光碟片、讀寫頭等。TDK 截至 2010 年 3 月資本額約為 543,756 百萬日元，營收達 808,858 億日圓，全球員工數約 8 萬人。目前 TDK 產品包括被動元件：如高容積層陶瓷電容(MLDD)、電感(InDuctor)，磁性產品如磁鐵芯，電源系統如變壓器，光學驅動元件如音圈馬達(Voice Coil Motor)、讀寫磁頭等。除在全球各地設置辦公室以外，並在台灣、韓國、馬來西亞、泰國、大陸無錫及廈門等皆有設置生產據點。

SAE 與和勤公司自 89 年開始交易，交易條件為出貨後月結 60 天 T/T，和勤公司主要對其銷售產品為音圈馬達制動器。和勤公司 98、99 年度及 100 年第一季對 SAE 之銷貨金額分別為 145,079 仟元、190,929 仟元及 45,244 仟元，銷貨比率分別為 13.83%、14.75%及 15.95%，因和勤公司產品品質及價格深獲 SAE 所肯定，且在累積多年互信合作關係下，和勤公司近年來成為其主要合作之採購廠商之一，採購訂單持續且

穩定成長，故近年來均為和勤公司第二大銷貨客戶。

- C.和勤嘉興(公司全名嘉興和新精沖科技有限公司，負責人：邱森玉，資本額：USD 10,200 仟元，公司地址：中國浙江省嘉善經濟開發區天山路 1 號)

和勤嘉興公司主要係負責硬碟機零件及汽機車零件之全製程生產，和勤公司基於議價及品質控管考量，係依據集團產銷計畫統一採購部份鋼捲等主要原料及物料，再轉售予和勤嘉興公司。代購原物料之交易係以售價及採購成本之差額帳列營業收入之代購利益。依照和勤公司轉撥計價政策，和勤公司代和勤嘉興公司採購原物料之訂價策略係以不賺取利潤為原則，產生代購利益主要係為彌補和勤公司代和勤嘉興公司採購原物料所發生之相關採購及管理費用所致。因此，因代購所產生之其他營業收入其性質係屬服務收入，。整體而言，和勤公司因產能分工策略下，對和勤嘉興公司 98、99 年度及 100 年第一季銷售金額分別為 39,915 仟元、26,115 仟元及 7,653 仟元，銷售比率分別為 3.80%、2.02%及 2.70%。

- D. 山東雙連(公司全名山東雙連制動材料有限公司 SHANDONG DOUBLE LINK BRAKE MATERIAL DO.,LTD.，負責人：姜濤，資本額：人民幣 3,000 萬，最近年度營業額：約人民幣 109,508 仟元，公司地址：山東省乳山市海峰街 18 號，公司網址：<http://brakechina.com/>)

山東雙連成立於 1990 年，為汽車零配件之製造商，主要生產及銷售汽車剎車片，包括盤式片、鼓式片、工程機械片和卡車用剎車片。員工人數約 400 人，銷售市場含 OEM 原廠零件及售後服務市場零件，其 OEM 原廠客戶以 TRW 為主，主要售後服務市場除中國大陸以外，尚包括北美、澳洲、俄羅斯、中東等國家。

山東雙連與和勤公司自 95 年開始交易，交易條件為出貨後月結 60 天 T/T，和勤公司主要對其銷貨之產品為汽車煞車片。和勤公司 98、99 年度及 100 年第一季對山東雙連之銷貨金額分別為 16,442 仟元、53,759 仟元及 15,761 仟元，銷貨比率分別為 1.57%、4.15%及 5.56%，係和勤公司第四大客戶，拜中國汽車產業興盛所賜，目前銷售額穩定成長中。

- E. 弘力、弘正(弘力，公司全名弘力科技股份有限公司，負責人：陳文進，資本額：新台幣 29,868 仟元，最近年度營業額約新台幣 1.7 億，公司地址：高雄縣大社鄉旗楠路 80 巷 226 號，公司網址：無；弘正，公司全名弘正科技股份有限公司，負責人：陳文進，資本額：新台幣 1,493 仟元，最近年度營業額：—，公司地址：高雄市左營區重治路 22 號 2 樓，公司網址：無)

弘力公司成立於 85 年，於 99 年弘力公司因營運規畫而另外設立弘

正公司，並於 100 年起，和勤公司僅對弘正公司出貨，其主要經營機車零件之批發，並以變速器及離合器為主要商品，公司員工人數約 30 人，規模屬中小型企業，所需產品 10%向日本、歐美及中國大陸等地進口，其餘 90%向國內供應商採購，內外銷比重各佔 20%及 80%，主要客戶以三陽工業股份有限公司為主，次要客戶為台鈴工業股份有限公司，主要外銷市場則以歐洲及越南為主。

弘力、弘正公司分別於 92 及 99 年開始與和勤公司交易，交易條件為月結 120 天票期。和勤公司主要對其銷貨之產品為機車啟動齒輪等。和勤公司 98、99 年度及 100 年第一季對弘力及弘正公司總銷貨金額分別為 14,230 仟元、16,840 仟元及 3,468 仟元，銷貨比率分別為 1.36%、1.30%及 1.22%，隨著該公司積極拓展業務下，目前銷貨金額穩定成長中。

F.和 大 工 業 (公 司 全 名 和 大 工 業 股 份 有 限 公 司 ， 負 責 人 ： 林 炎 輝 ， 資 本 額 ： 新 台 幣 2,003,103 仟 元 ， 最 近 年 度 營 業 金 額 ： 2,354,982 仟 元 ， 公 司 地 址 ： 台 中 縣 大 里 市 仁 化 路 115 號 ， 公 司 網 址 ： www.hota.com.tw)

和 大 工 業 上 市 公 司 代 號 1536 ， 主 要 從 事 汽 、 機 車 機 械 等 之 齒 輪 、 軸 類 之 製 造 及 買 賣 ， 設 立 年 度 ： 民 國 62 年 ， 和 勤 公 司 主 要 對 其 銷 貨 之 產 品 主 要 為 重 型 機 車 用 齒 輪 、 鏈 輪 等 。 和 勤 公 司 98、99 年 度 及 100 年 第 一 季 對 其 銷 貨 金 額 分 別 為 3,848 仟 元 、 2,918 仟 元 及 580 仟 元 ， 其 銷 售 情 形 尚 屬 穩 定 ， 為 和 勤 公 司 98 年 度 第 八 大 銷 售 客 戶 ， 惟 99 年 度 及 100 年 第 一 季 未 進 入 前 十 大 客 戶 ， 主 要 係 和 勤 公 司 對 Sauer-Danfoss 集 團 銷 售 額 增 加 ， 而 出 現 排 擠 效 應 所 致 。

G 宏 霖 (公 司 全 名 宏 霖 工 業 股 份 有 限 公 司 ， 負 責 人 ： 王 連 霖 ， 資 本 額 ： 新 台 幣 24,600 仟 元 ， 最 近 年 度 營 業 金 額 ： 約 50,000 仟 元 ， 公 司 地 址 ： 台 南 市 安 南 區 工 明 路 167 號 ， 公 司 網 址 ： 無)

宏 霖 公 司 成 立 於 1976 年 ， 為 汽 車 零 件 製 造 商 ， 主 要 產 品 為 汽 車 安 全 帶 及 座 椅 調 整 器 等 ， 員 工 人 數 約 35 人 ， 經 營 狀 況 及 口 碑 尚 屬 良 好 。 宏 霖 公 司 與 和 勤 公 司 自 93 年 開 始 交 易 ， 交 易 條 件 為 月 結 60 天 票 期 ， 和 勤 公 司 主 要 對 其 銷 貨 之 產 品 為 汽 車 安 全 帶 軸 心 等 。 和 勤 公 司 98、99 年 度 及 100 年 第 一 季 對 其 銷 貨 金 額 分 別 為 2,543 仟 元 、 4,907 仟 元 及 1,729 仟 元 ， 銷 貨 比 率 分 別 為 0.24%、0.38%及 0.61%，係和勤公司第十大銷售客戶，隨著該公司積極拓展業務下，目前穩定成長中，惟 99 年度未入前十大主要係和勤公司對 Sauer-Danfoss 集團銷售額增加，而出現排擠效應所致。

H. Sauer-Danfoss 集 團 (SD-DK，公 司 全 名 ： Sauer-Danfoss ApS ， 負 責 人 ： Jesper Vaagelund Christensen ， 資 本 額 ： — ， 最 近 年 度 營 業 額 ： — ， 公 司 地 址 ： Sauer-Danfoss ApS NorDborgvej 81 DK-6430 NorDborg Denmark ， 公 司 網 址 ：

www.sauer-Danfoss.Dk. ; SD-PL, 公司全名: Sauer-Danfoss SP. Z.O.O., 負責人: Ole H. PeDersen, 公司地址: U1. Metalowcow 31, 54-156 Wroclaw prov. dolnoslaskie, Poland, 公司網址: www.sauer-Danfoss.PL; SD-IN, 公司全名: Sauer-Danfoss India Private Limited, 負責人: Hemant Satpute, 公司地址: Gat no 94 to 100 Hi-cliff Industrial Estate, Village Kesnand Wagholi, Pune 412207, 公司網址: —, 集團資本額: USD 1億, 集團最近年度營業額: 約USD 16.5億, 母公司網址<http://www.sauer-Danfoss.com/>)

Sauer-Danfoss 集團成立於 1946 年, 早期製造生產工作泵等液壓產品, 其控股公司於 1998 年在紐約證券交易所(股票代碼: SHS) 掛牌, 目前全球製造地點如丹麥、波蘭、美國、大陸、印度及日本約 20 設有據點, 全球員工數約 5,600 人。目前 Sauer-Danfoss 主要產品包括製造和裝配的低速大扭矩馬達, 轉向部件, 比例閥和操縱桿液壓齒輪、齒輪泵及馬達, 軌道電動機等。

Sauer-Danfoss 集團與和勤公司自 98 年開始交易, 交易條件為出貨後月結 90 天 T/T, 和勤公司主要對其銷售產品為配油盤等。和勤公司 98、99 年度及 100 年第一季對 Sauer-Danfoss 集團之銷貨金額分別為 8,986 仟元、40,740 仟元及 13,165 仟元, 銷貨比率分別為 0.86%、3.15% 及 4.64%, 98 年起對 S.D.銷貨金額穩定成長, 使 S.D.成為和勤公司前十大銷貨客戶。

I. 布雷克(公司全名布雷克興業股份有限公司, 負責人: 黃信彰, 資本額: 新台幣 11,000 仟元, 最近年度營業額: 約新台幣 7,000 仟元, 公司地址: 臺中市南區樹義里工學路 155 巷 15 弄 3 號 1 樓, 公司網址: www.hygia.Dom.tw)

布雷克興業股份有限公司成立於 97 年, 該公司主要以銷售自行車碟剎零件及代理國外品牌零配件為主, 員工人數 5 人, 產品行銷于歐洲與亞洲各地, 其客戶為愛地雅, 富士亞洲, 成達車業等。

布雷克公司係和勤公司原自行車部門之員工離職後自行創業設立之公司, 以開發 HYGIA 碟剎系統為主, 和勤公司基於公司業務規劃, 於 2008 年將自行車部門切割銷售於布雷克公司, 由布雷克公司完全承接和勤公司原有之自行車相關業務。

布雷克公司與和勤公司自 97 年開始交易, 交易條件為 T/T90 天, 和勤公司主要對其銷貨之產品為自行車零件之存貨。和勤公司 98 年度對布雷克公司之銷貨金額為 3,790 仟元, 99 年度僅雜項出售 24 仟元, 100 年起已無交易。

- J. 嘉冠、嘉閣(嘉冠，公司全名嘉冠自行車股份有限公司，負責人：盧伯英，資本額：新台幣50,000仟元，最近年度營業額：約新台幣4.3億元，公司地址：台中市南屯區工業區22路40號，公司網址：無；嘉閣，公司全名嘉閣興業股份有限公司，負責人：黃惠琪，資本額：新台幣2,000仟元，最近年度營業額：—，公司地址：台中市南屯區大墩四號559號9樓之3，公司網址：無)

嘉冠公司成立於88年，於99年嘉冠公司因營運規畫而另外設立嘉閣，並於100年起，和勤公司改為僅對嘉閣出貨，其主要營業項目為自行車及零件批發，該公司與和勤公司自98年7月份起開始交易，交易條件為支票85天，和勤公司主要對其銷貨之產品為自行車卡踏板等。和勤公司98及99年度對嘉冠之銷貨金額分別為1,938仟元、5,060仟元，100年第一季對嘉閣之銷貨為2,280仟元，因98年下半年為小量試單，99年正式量產，且其主要銷售地為歐美地區(自行車零件)，其訂單受98年金融風暴後全球消化庫存後訂單急增的關係，所以其成為和勤公司99年及100年第一季和勤公司前十大銷貨客戶。

- K. 立敏(公司全名立敏有限公司，負責人：王亮雄，資本額：新台幣1,000仟元，最近年度營業額：約新台幣40,000仟元，公司地址：台南市安南區工明路167號4樓，公司網址：無)

立敏有限公司成立於91年，與和勤公司自93年開始交易，交易條件為月結支票60天，和勤公司主要對其銷貨之產品為汽車安全帶軸心等。和勤公司98、99年度及100年第一季對立敏有限公司之銷貨金額分別為841仟元、6,367仟元及862仟元，和勤公司與該公司交易金額皆不大，惟99年對其銷貨金額大幅增加主要係因其訂單受98年金融風暴後全球消化庫存，99年上半年訂單急增的關係，所以其成為和勤公司前十大銷貨客戶。

- L. 本田製鎖(公司全名本田製鎖(廣東)有限公司，負責人：浦野勝雅，資本額：USD 10,630仟元，最近年度營業額：—，公司地址：中國廣東省中山市小欖鎮廣田路8號，公司網址：<http://www.hondalock.co.jp>)

日本本田製鎖株式會社主要係生產各種汽車與機車用鎖之製造商且為日本本田汽車(東京證券交易所掛牌，7267)之關係企業，隨著其業務的不斷擴大與生產成本提高，日本本田制鎖株式會社進行全球生產資源整合，同時也看好中國的優惠招商政策與廉價勞動力，於1996年成立本田製鎖(廣東)有限公司，係中外合資經營企業。本田製鎖主要從事汽機車鎖件之生產及銷售業務，主要產品有汽車鎖總成、機車鎖總成、快門鎖、門鎖機構、車外側後視鏡、ABS車輪傳感器及電啟動開關等，其公司之客戶全部為本田品牌在汽機車生產企業，主要客戶為廣州本田汽車有限公司、東風本田汽車有限公司及五羊本田摩托(廣州)有限公司，

員工人數約 1,400 人。

本田製鎖與和勤嘉興公司自 95 年開始交易，交易條件為出貨後月結 60 天 T/T，和勤嘉興公司主要對其銷貨之產品為汽車沖壓零件一門鎖扣件。和勤嘉興公司 98、99 年度及 100 年第一季對本田製鎖之銷貨金額分別為 132,827 仟元、151,949 仟元及 39,239 仟元，佔合併銷貨比率分別為 11.41%、10.25%及 11.54%，係和勤公司及其子公司第三大客戶，拜中國汽車產業興盛所賜，目前銷貨金額穩定成長中。

M. 上海依賽(公司全名上海依賽工業有限公司，負責人：許勒，資本額：歐元 2,131 仟元，最近年度營業金額：207,452 仟元，公司地址：中國上海市金山區干巷鎮和平工業園區，公司網址：<http://www.ise.com.cn>)

上海依賽工業有限公司成立於 1996 年 3 月，是德國依賽汽車控股有限公司 (ISE) 和上海幹巷汽車鏡(集團)有限公司 (GAM) 共同投資的合資企業，其中 ISE 占 60% 股份，GAM 占 40% 股份。德國投資方 ISE 集團是德國著名的汽車配套重點企業，在汽車結構系統和汽車安全保護系統的開發和生產處於領先地位，為全球所有著名的汽車製造廠商擁有配套產品。德國投資方 ISE 集團是德國著名的汽車整車企業，在汽車結構系統和汽車安全保護系統的開發和生產處於領先地位。中國投資方 GAM 集團是國內最大的汽車後視鏡生產基地之一，是後視鏡與操縱器總成的行業骨幹企業，主要為國內各著名汽車製造廠商配套產品。中國投資方 GAM 集團是中國境內主要的汽車後視鏡生產公司之一。上海依賽主要為上海大眾、一汽-大眾、大眾汽車變速器(上海)有限公司、大眾汽車變速器(大連)有限公司、華晨寶馬等公司配套，主要產品為金屬焊接總成、變速箱零件、鉸鏈三大系列。上海依賽主要客戶為上海大眾、一汽大眾、大眾汽車變速器(上海)有限公司、大眾汽車變速器(大連)有限公司、華晨寶馬等公司，主要產品為金屬焊接總成、變速箱零件、鉸鏈三大系列目前生產的產品均由和勤公司自行開發設計，使用先進，員工人數約 50 人。

上海依賽與和勤嘉興公司自 97 年開始交易，交易條件為出貨後月結 90 天 T/T，和勤嘉興公司主要對其銷貨之產品為汽車沖壓零件一變速箱零件。和勤嘉興公司 98、99 年度及 100 年第一季對上海依賽之銷貨金額分別為 10,166 仟元、36,067 仟元及 15,450 仟元，佔合併銷貨比率分別為 0.87%、2.43%及 4.45%，係和勤公司及其子公司第五大客戶，拜中國汽車產業興盛所賜，目前銷貨金額穩定成長中。

N. 河南星光(公司全名河南開開特星光鎖系統有限公司，負責人：袁堂洪，資本額：歐元 6,074 仟元，最近年度營業金額：一，公司地址：中國河南省鄭州市中原區鄭上路 882 號，公司網址：<http://www.norxg.com/>)

河南開開特星光鎖系統有限公司成立於 2005 年 3 月，由河南北方

星光機電有限責任公司與德國 Kiekert AG 合資組建，其中河南北方星光佔 75%，德國 KIEKERT 公司佔 25%，從事汽車門鎖系統的開發、生產和銷售。德國 Kiekert AG 成立於 1857 年，具有一百多年的制鎖經驗，目前是世界汽車鎖系統的領導者。河南星光是中國境內汽車門鎖行業的知名企業。河南星光秉承德國 Kiekert AG 的先進科技與河南北方星光完善的制鎖技術，以可靠的品質和周到的服務贏得了市場的信賴。主要客戶為比亞迪、一汽、一汽-大眾、東風、長安鈴木、長安福特、南京福特、德國 Kiekert AG、伊朗 Sayean 等公司，主要產品為側門鎖體、發動機罩鎖、行李箱鎖體、鎖銷等目前生產的產品均由和勤公司自行開發設計，使用先進，員工人數約 600 人。

河南星光與和勤嘉興公司自 95 年開始交易，交易條件為出貨後月結 90 天 T/T，和勤嘉興公司主要對其銷貨之產品為汽車沖壓零件一門鎖扣件。和勤嘉興公司 98、99 年度及 100 年第一季對河南星光之銷貨金額分別為 5,790 仟元、16,395 仟元及 4,377 仟元，佔合併銷貨比率分別為 0.50%、1.11%及 1.29%，拜中國汽車產業興盛所賜，目前對其銷貨金額穩定成長中，三期比較排名尚無太大差異。

綜上所述，該公司最近二年度及 100 年第一季個別及合併前十大銷貨客戶之變動，主要係隨經濟景氣榮枯及銷售客戶端營運狀況等因素影響而有所變化，其變動情形及原因尚屬合理。有關客戶銷貨之真實性，經取得客戶基本資料表、信用調查及額度核定表及外部網站相關資料，並經實際抽核個別及合併前十大銷貨對象之交易相關傳票、憑證及查閱歷年收款情形，並與授信條件相較尚屬正常。綜上，經執行上述查核程序，證實該等銷售客戶真實存在，交易確實發生，尚無發現重大異常情形。

註：綜上所述，該公司最近二年度及 100 年第一季前十大銷貨客戶之變動，主要係隨經濟景氣榮枯及銷售客戶端營運狀況等因素影響而有所變化，其變動情形及原因尚屬合理。有關客戶銷貨之真實性，經取得客戶基本資料表、信用調查及額度核定表及外部網站相關資料，並經實際抽核合併前十大銷貨對象之交易相關傳票、憑證及查閱歷年收款情形，並與授信條件相較尚屬正常。綜上，經執行上述查核程序，證實該等銷售客戶真實存在，交易確實發生，尚無發現重大異常情形。

註：MMI 集團、SAE、弘正、S. D. 集團、嘉閣、本田製鎖及河南星光因未公開發行，無法取具資本額或最近年度銷售額等資訊。

(3)銷貨集中於 MMI 集團之風險暨因應措施，就各別報表及合併報表而言，該公司 98、99 年度及 100 年第一季銷售予 MMI 集團之金額佔各年度銷貨收入淨額之比重分別為 76.49%、72.01%、66.58%及 75.17%、62.88%、55.55%，故該公司有銷貨集中於 MMI 集團之情形，茲將該公司銷貨集中之原因、風險及因應措施評估說明如下：

請詳壹、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心董事會暨上櫃審議委員會要求補充說明事項第二點第三題

(4)營業成本及營業毛利變化原因及其合理性分析

主要產品	98 年度						99 年度					
	個別	合併	個別	合併	個別	合併	個別	合併	個別	合併	個別	合併
	營業成本		營業毛利		毛利率(%)		營業成本		營業毛利		毛利率(%)	
硬碟機零件	816,180	667,575	131,342	279,947	13.86	29.55	942,192	842,659	180,596	280,129	16.08	24.95
汽機車零件	53,837	169,151	826	30,660	1.51	15.34	114,493	279,053	23,078	71,096	16.78	20.3
其他(註)	7,248	7,373	39,657	(319)	-	-	7,547	12,201	26,242	(3,024)	-	-
合計	877,265	844,099	171,825	310,288	16.38	26.88	1,064,232	1,133,913	229,916	348,201	17.77	23.49

主要產品	100 年度第一季					
	個別	合併	個別	合併	個別	合併
	營業成本		營業毛利		毛利率(%)	
硬碟機零件	207,287	186,190	26,805	47,902	11.45	20.46
汽機車零件	33,460	84,994	6,058	18,573	15.33	17.93
其他(註)	1,659	1,640	8,372	651	-	-
合計	242,406	272,824	41,235	67,127	14.54	19.75

資料來源：和勤公司提供。

註：其他類主要為無法歸屬上述分類之針織機零件、手工具零件及代購收入(鋼捲/藥水)等。

①茲就該公司依其各產品別之營業成本及毛利率變化之原因分析說明如下：

A. 硬碟機零件

(A) 個別財務報表

由於硬碟機零件由台灣自行產製之比率約佔 34~37%左右，故個別毛利率主要受母公司自製毛利率以及三角貿易轉撥計價政策之影響。99 年度毛利率較 98 年度提高之原因，主要係因平均單位成本下降之幅度大於平均單位售價下降之幅度所致。硬碟機零件 99 年度平均單位成本下降，除母公司受 99 年度電腦週邊設備景氣復甦，使銷售數量增加，單位製造費用分攤金額降低影響外，另在集團轉撥計價政策下，由於和勤公司轉撥計價係依照和勤嘉興公司正常成本加成計算，使得向子公司採購成品之進貨單價降低(詳合併報表之說明)，致硬碟機零件平均單位成本較 98 年度下降。由於母公司平均單位成本下降，加上和勤母公司自製比率提高，使得 99 年度毛利率上升。100 年度第一季單位成本雖因銷售予 MMI 成本較低之產品比重增加，使第一季平均單位成本下降，但由於美元貶值以及低價位產品比重增加等因素影響，造成平均單位售價下滑幅度高於單位成本下降幅度，使 100 年度第一季毛利率較 99 年度下滑。

(B) 合併財務報表

和勤公司硬碟機零件之生產係依照就近交貨之原則，進行分配規劃生產基地，目的在使集團生產資源達到最有效率之分配，若接訂單單位與生產基地不同時，再透過內部轉撥計價之政策進行集團內部之轉單。由於，硬碟機零件依照公司接單政策皆由和勤公司接單，其營收皆由母公司認列，利潤則由接單單位與生產單位共享，係集團整體資源分配規劃後的結果，故合併報表反映整體集團之成本及毛利率。

就合併報告而言，營業成本之增減主要與銷售數量之增減呈現同向變化。合併毛利率皆較和勤公司個別財務報表毛利率為高，主係個別財務報表並不包含和勤嘉興公司以及和勤馬來公司因三角貿易轉撥計價所自行保留之利潤所致。和勤公司硬碟機零件合併毛利率逐年下降，就收入面而言，硬碟機零件合併平均單位售價呈現逐漸下滑之趨勢，係受到產品組合不同、客戶報價價格下跌以及美元貶值等多重因素影響，使台幣平均單位售價下滑。經分析各期相同品項美元營收變化情形，99 年度客戶美元平均降價幅度為 1.83%、100 年度第一季為 2.56%；且 99 年度平均匯率下跌幅度約 4.70%；100 年度第一季平均匯率下滑幅度約 6.45%；再加上產品組合不同，100 年度第一季售價低之品項銷售比重增加，造成平均單位售價持續下滑，而為影響合併毛利率下滑之主要因素。

硬碟機零件	平均單位售價(NTD)	台幣變化幅度(%)	美金售價變化幅度(%)	平均匯率	變化幅度(%)
98 年度	5.54	-	-	32.9692	-
99 年度	5.21	-5.96%	-1.83%	31.4200	-4.70%
100 年度第一季	4.77	-8.45%	-2.56%	29.392	-6.45%

資料來源：和勤公司提供

註：美金售價變化幅度係統計 98 年度~100 年度第一季皆有銷售之品號價格變化幅度

就成本面而言，受到 99 年度硬碟機零件銷售量較前一年度增加 26.18% 的影響，合併單位成本原應有規模效益而呈現下跌之趨勢，但由於和勤集團 99 年度鋼材平均進貨成本較 98 年度增加約 15.29%、大陸地區基本薪資上漲幅度約 15%，轉投資和勤嘉興公司同步調薪使整體平均薪資增加約 13%，並受到大陸限電措施使發電成本上漲以及部分產品不良率提高，使原本應呈現下滑之單位製造費用卻與增加之成本相互抵消，使整體平均單位成本並未因數量增加而受惠，反微幅增加(由單位成本 3.9061 元增加為 3.9075 元)。在合併平均單位售價下降及合併平均單位成本微增下，因而造成 99 年度毛利率較 98 年度低。100 年度第一季硬碟機零件合併單位成本雖因銷售予 MMI 成本較低之產品比重增加，使第一季平均單位成本下降，但由於美元平均售價下降及美元貶值造成新台幣平均單位售價下滑幅度高於單位成本下降幅度，使 100 年度第一季毛利率較 99 年度下滑。

綜上所述，和勤公司合併財報毛利率，受到客戶降價及匯率因素之影響使平均單位售價持續下滑，但因材料、人工及製造費用上漲之壓力，使單位成本並未如預期下降，因而使合併毛利率逐漸下滑，經評估其變化情形尚屬合理。

然硬碟機零件個別報表毛利率 99 年度反較 98 年度增加，與合併報表毛利率變化趨勢不同，主要係受到母子公司轉撥計價交易價格波動影響。和勤集團子公司銷售製成品之轉撥計價政策除 98 年度 4 月 1 日略有調整(轉撥計價政策詳下表)，將預算內允許之損耗率包含在價格之內以外，轉撥計價政策並未再有異動。造成 99 年度硬碟機零件個別毛利率增加而合併毛利率減少之原因，主要係因和勤公司對和勤嘉興公司製成品之進貨轉撥計價價格僅包含預算允許內之損耗率，和勤嘉興公司異常之重工及不良率發生之成本，須由和勤嘉興公司自行吸收。因此，受到 99 年度銷售量增加之影響，使得母公司以正常成本計算之轉撥計價之進貨價格逐步下滑，故母公司平均單位成本下降，因此造成母公司硬碟機毛利率 99 年度略微上升，相反的，子公司必須自行吸收因材料損耗及不良率提高超過預算範圍內之成本，再加上轉撥計價政策之單價係依子公司前季或半年度之成本設算後調整，因此，轉撥計價價格調整後，子公司才能將部分成本轉嫁給母公司(詳下圖)。基於上述因素，由於子公司自行吸收高出正常損耗之不良率產生之成本及上漲之成本，並不

會全數適時反映在轉撥計價價格上，故使得合併平均單位成本持平，並未與母公司平均單位成本(轉撥計價價格)同步下降，致 99 年度硬碟機零件合併毛利率反而下降。綜上評估，在該公司轉撥計價政策下，其個別毛利率及合併毛利率變化係反應企業個體經營績效，因此，其個別毛利率變化與合併毛利率變化之差異原因尚屬合理。

和勤公司製成品轉撥計價政策

類型	期間	轉撥計價政策
製成 品	1.98/01/01~98/04/01：	JS 及 JB 回銷成品給和勤台灣係以其材料成本及人工費用、製造費用、管銷費用(材料成本、人工費用及製造費用之合計數*設算期間%)之合計數，再加計以預算稅前淨利率 5%推算出之利潤做為售價。
	4.98/04/01~至今：	JS 回銷成品給和勤台灣係以其材料成本(含預算耗損率)、人工費用、製造費用及管銷費用(材料成本、人工費用、製造費用合計數*前季費用/營收)之合計數，再加上按預算稅前淨利率 5%推算其利潤加成做為售價。

註：JS 係指和勤嘉興公司、JB 係指和勤馬來公司

B. 汽機車零件

(A) 個別財務報表

由於汽機車零件主要由和勤嘉興公司生產，和勤母公司自行產製之比率約佔 20%，故個別毛利率主要受母公司三角貿易轉撥計價政策以及產品自製毛利率之影響，在公司轉撥計價政策控制下，汽機車零件平均單位成本係呈現逐年下降之趨勢。99 年度毛利率較 98 年度提高之原因，主要係 98 年度因受金融風暴之影響，美國汽車大廠 GM 及福特皆面臨倒閉之危機，汽車市場需求急凍，使得 97 年度因原物料價格上漲所採購之鋼材無法順利去化，同時汽機車零件售價受到金融風暴之影響，無法將原材料成本上漲幅度完全轉嫁於客戶，因此造成 98 年度汽機車零件毛利率偏低。99 年度個別報表汽機車零件主要客戶山東雙連及 Sauer-Danfoss 集團銷售數量增加，因其銷售產品種類單價較高，連帶使整體平均單位售價提高；再加上部分產品與客戶議價後調漲單位價格，使 99 年度平均單位售價較 98 年度大幅增加。99 年度因汽車銷售數量倍增，產品生產達到規模經濟，使單位製造費用分攤金額降低，使得 99 年度向子公司採購成品之進貨單價降低，使平均單位成本較 98 年度下滑，在售價增加以及成本下降之雙重影響下，使 99 年度汽機車之毛利率較 98 年度大幅增加。100 年度第一季，由於美元貶值造成平均單位售價下滑幅度高於平均單位成本減少幅度，使 100 年度第一季毛利率較 99 年度下滑。

(B) 合併財務報表

合併報表 99 年度汽機車零件毛利率較 98 年度增加，主要係受到平均單位售價上漲幅度高於平均單位成本增加之幅度，其平均單位售價上漲係因 99 年度汽機車零件客戶山東雙連、Sauer-Danfoss 及上海依賽銷售數量增加，因其銷售產品種類屬單價較高之產品，連帶使整體平均單位售價提高，另因部分產品與客戶議價後調漲單位價格，使平均單位售價提高。平均單位成本上漲主要係受到成本高之產品銷售數量增加影響，以及鋼材平均進貨成本較 98 年度增加約 15.29%、大陸地區基本薪資上漲幅度約 15%，轉投資和勤嘉興公司同步調薪使整體平均薪資增加約 13%，並受到大陸限電措施使發電成本上漲等綜合因素影響，使平均單位成本上漲，惟因價格上漲幅度高於成本增加幅度，因此使 99 年度合併毛利率較 98 年度增加。100 年度第一季因受到因受到美元貶值之影響，使單位售價略微下滑，造成 100 年度第一季合併毛利率較 99 年度略微下滑。

C. 其他

和勤公司其他類產品營收主要為其他無法歸入硬碟機零件以及汽機車零件之產品，包括針織機零件、手工具零件以及代購收入等。其成本占個別及合併之銷售金額比重分別為 0.69%、0.58%、0.59%及 0.64%、0.82%、0.48%，因金額及變化比率皆不重大，故不予以分析。

綜上所述，該公司 98、99 年度及 100 年度第一季個別及合併主要產品別之營業成本及營業毛利變化情形尚屬合理。

(5) 最近二年度及申請年度與二家同業個別及合併財務報告損益資料分析比較

① 申請公司最近二年度及申請年度與二家同業個別財務報告損益資料分析比較

最近兩年度及最近期和勤公司與二家同業個別之營業收入及毛利率一覽表

單位：新台幣仟元

分析項目	年度 公司名稱	98 年度		99 年度		100 年第一季	
		金額	比率	金額	比率	金額	比率
和勤	營業收入淨額	1,049,090	100.00	1,294,148	100.00	283,641	100.00
	營業成本	877,265	83.62	1,064,232	82.23	242,406	85.46
	營業毛利	171,825	16.38	229,916	17.77	41,235	14.54
銘異	營業收入淨額	6,055,001	100.00	6,401,138	100.00	1,300,049	100.00
	營業成本	5,231,110	86.39	5,446,353	85.08	1,126,601	86.66
	營業毛利	823,891	13.61	954,785	14.92	173,448	13.34
至興	營業收入淨額	1,750,513	100.00	2,170,154	100.00	542,716	100.00
	營業成本	1,362,319	77.82	1,735,375	79.97	437,138	80.55
	營業毛利	388,194	22.18	434,779	20.03	105,588	19.45

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

和勤公司係以生產精密沖壓零件為主之專業研發、生產及銷售之公司，以其技術為本位，產品應用範圍廣泛，目前主要產品領域以硬碟機零組件為主，專事生產硬碟機零件中音圈馬達制動器。經檢視其相關產業及同業資料，目前國內上市、上櫃公司及未上市櫃之公開發行公司中僅銘異科技股份有限公司係硬碟零組件生產公司，產品範圍包含音圈馬達、外接式硬碟機、讀寫頭防撞器、硬碟上蓋...等，其中以音圈馬達類產品與和勤公司較為接近。另和勤公司汽機車精沖零件產品的部分，目前國內上市、上櫃公司及未上市櫃之公開發行公司中以至興公司生產之精沖零件產品與和勤公司汽機車類精沖產品較為相似，故選擇至興公司作為和勤公司汽機車類精沖產品之比較對象。以下茲就該公司與銘異公司、至興公司之最近二年度及申請年度營業收入、營業毛利及營業利益進行分析說明：

A. 最近二年度及申請年度該公司與兩家同業之營業收入變化分析

和勤公司硬碟機零件產品於出貨予該公司客戶(MMI 集團、SAE 等)後，再由客戶將零件作成組件或部品後售予全球硬碟機大廠—Seagate(希捷)、Samsung (三星)、Toshiba (東芝) 等，目前和勤公司之終端客戶以 Seagate 為主。由於 99 上半年度全球景氣處於樂觀復甦階段，使和勤公司上半年度營收持續走高。但是自 99 下半年度受到歐洲債信風暴之影響以及 99 年底 iPad 及遊戲機 Kinect 的熱賣發生消費支出排擠效應，使 99 年下半年電腦周邊產品的需求力道不如上半年，整體而言，硬碟機零件 99 年度仍較 98 年度成長 18.50%。100 年第一季硬碟機零件主要受到全球筆電出貨量下修且景氣循環回復至正常週期等因素影響，再加上匯率因素，使和勤公司 100 年第一季整體營收較 99 年第一季之營收衰退 18.29%。另該公司汽機車零件之銷售，則因其銷售市場係以大陸為主，大陸政府為刺激經濟成長，在汽車產業方面實施「汽車產業調整和振興規劃」，其中減徵乘用車購置稅以及展開汽車下鄉政策措施，明顯提振民眾購車意願，使得大陸車市場 99 年明顯回溫，截至 100 年第一季，汽車市場成長率仍維持成長之走勢，使該公司汽機車零件營收仍維持穩定成長。

與同業比較，銘異公司最主要出貨客戶以 WD 為主，另有出貨給 Seagate、HGST(已被 WD 併購)，係 WD 音圈馬達之主要供應商，除音圈馬達為主要產品外，亦提供如外接式硬碟、讀寫頭防撞器等。由於銘異公司主要客戶 WD 市佔率提高，因此銘異營收亦受其影響而增加，且因銘異公司產品種類較多，並不斷進行擴充，積極跨入自動化設備領域、太陽能薄膜檢測設備及微投影器等，使其營收規模較和勤公司大，99 年度營收較 98 年度營收成長 5.72%。100 年第一季硬碟機零件主要受到全球筆電出貨量下修且景氣循環回復至正常週期等因素影響，使銘異公司 100 年第一季較 99 年第一季之營收衰退 23.03%。雖然銘異公司之營收規模較和勤公司大，但變化趨勢與和勤公司大致相同，尚無重大異常之處。

至興公司與和勤公司同為生產汽機車精沖零件之專業廠商，至興公司公

司主要產品為煞車圓盤、其他精沖件、後傾器及齒輪等。至興公司生產之汽機車零組件大多屬沖壓製品，僅後傾器屬組裝件，主要銷售國內汽機車廠以及歐美廠商。至興公司 99 年度因原歐美市場銷售情形逐漸回溫，並增加銷售亞洲新興市場之比重，使其 99 年度營收較 98 年度增加 23.97%，且截至 100 年度第一季，其營收與去年同期變化差異不大。

綜上，最近二年度截至最近期止，和勤公司之營收趨勢變化情形與同業尚屬一致，並無重大異常之情事。

B. 最近二年度及申請年度該公司與兩家同業之營業成本及營業毛利變化分析

和勤公司最近二年度截至最近期止，營業成本主要係受營收變化影響而波動，其走勢與營收變化一致。99 年度受到營收成長之影響，和勤公司規模經濟效益逐漸顯現，使毛利率略微增加。惟 100 年度第一季，因受到銷售量下滑及美金持續貶值等因素影響，侵蝕公司毛利率，使 100 年度第一季和勤公司毛利率呈現下滑。

銘異公司營業成本主要係受營收變化影響而波動，其走勢與營收變化一致，最近二年度截至最近期止毛利率波動不大。惟 100 年第一季，因銷售情形不佳以及匯率波動造成營收較為衰退，進而使毛利率亦呈現下滑。

至興精機最近二年度截至最近期止，營業成本主要係受營收變化影響而波動，其走勢與營收變化一致。最近二年度截至最近期止毛利率呈現逐漸衰退之情形。

綜上所述，經分析和勤公司與同業營業收入、營業成本及營業毛利之變化趨勢，其變化情形尚屬合理。

② 申請公司與二家同業合併財務報告損益資料分析比較

最近兩年度及最近期申請公司與二家同業合併之營業收入及毛利率一覽表

單位：新台幣仟元

分析項目	年度 公司名稱	98 年度		99 年度		100 年第一季	
		金額	比率	金額	比率	金額	比率
和勤	營業收入淨額	1,154,387	100.00	1,482,114	100.00	339,951	100.00
	營業成本	844,099	73.12	1,133,913	76.51	272,824	80.25
	營業毛利	310,288	26.88	348,201	23.49	67,127	19.75
銘異	營業收入淨額	11,240,966	100.00	12,446,855	100.00	2,557,968	100.00
	營業成本	9,774,952	86.96	10,629,462	85.40	2,199,519	85.99
	營業毛利	1,466,014	13.04	1,817,393	14.60	358,449	14.01

分析項目	年度 公司名稱	98 年度		99 年度		100 年第一季	
		金額	比率	金額	比率	金額	比率
至興	營業收入淨額	2,144,172	100.00	2,766,289	100.00	705,106	100.00
	營業成本	1,670,902	77.93	2,194,979	79.35	568,661	80.65
	營業毛利	473,270	22.07	571,310	20.65	136,445	19.35

資料來源：各公司經會計師查核簽證及核閱之財務報告。

A. 最近二年度及申請年度該公司與兩家同業之合併營業收入變化分析

和勤公司為降低生產成本及就近服務客戶考量，於 92 年及 93 年分別於馬來西亞及大陸浙江嘉興成立子公司並設廠成立生產線，惟和勤集團接單政策除人民幣幣別之訂單由子公司和勤嘉興公司自行接單外，其餘訂單由母公司統一承接，和勤馬來公司並無自行接單。因此，和勤公司合併營收與個別營收差異之金額僅為和勤嘉興公司人民幣訂單之金額，產品類別以汽機車零件為主，故合併報告之營收與個別報告之營收之變化情形大抵一致，差異金額主要係人民幣接單之汽機車零件。同業中銘異公司合併營收金額分別為 11,240,966 仟元、12,446,855 仟元及 2,557,968 仟元，99 年度較 98 年度成長 10.73%，100 年度第一季營收較去年同期衰退 19.50%，與硬碟產業波動情形相似，顯見該公司營收與硬碟產業波動息息相關，而和勤公司因受到汽機車產業成長之影響，使 99 年度營收成長率較銘異公司高。至興公司合併營收與個別營收變化方向一致，其營收變化之原因大抵相同，至興公司 99 年度合併營收較 98 年度成長 29.01%，100 年度第一季合併營收亦較去年同期成長 8.71%。綜上所述，和勤公司合併營收之波動與個別營收變化方向大抵相同，且其波動情形介於同業銘異公司與至興公司之間，其變化原因尚屬合理。

B. 最近二年度及申請年度該公司與兩家同業之合併營業成本及合併營業毛利變化分析

和勤集團整體產能分配主要係依照就近交貨之原則，進行產能規劃分配生產基地，目的在使集團生產資源達到最有效率之配置，若接訂單單位與生產基地不同時，再透過內部移轉計價之政策進行集團內部之轉單。由於依照公司接單政策多數營收皆由母公司認列，利潤則由接單單位與生產單位共享，因此合併報告毛利率係反映整體集團之成本及毛利率。和勤公司最近二年度及截至最近期止，合併營業成本與營收變化方向一致，合併毛利率呈現下滑之趨勢。主要係受到和勤集團整體硬碟機零件售價受客戶降價壓力以及匯率因素影響而下滑、大陸生產成本上漲等因素，因而使合併報表毛利率下滑。同業中銘異公司因其營運規模較大，合併營業成本受到營收成長而增加，毛利率則變化不大，但因其營業項目以硬碟產業為主，受到電子產業毛利率較低之影響，其合併毛利率仍低於和勤公司合併毛利率。同業中至興公司因屬於汽車產業，毛利率高於一般電子業，最近二年度及截至最近期止毛利率分別為 22.07%、20.65%及 19.35%，合併毛利率

與個別報表毛利率十分接近，其變化原因大致相同，並無重大異常之處。綜上所述，經分析和勤公司與同業合併營業收入、合併營業成本及合併營業毛利之變化趨勢，其變化情形尚屬合理。

(6)營業費用及營業利益變化原因及其合理性分析

① 個別報表

單位：新台幣仟元

項目	年度	98 年度		99 年度		100 年度第一季止	
		金額	佔營收比率	金額	佔營收比率	金額	佔營收比率
推銷費用		15,219	1.45%	18,292	1.41%	4,012	1.40%
管理費用		45,276	4.32%	47,912	3.70%	11,999	4.23%
研究發展費用		11,823	1.13%	14,353	1.11%	3,295	1.16%
營業費用合計		72,318	6.89%	80,557	6.22%	19,306	6.81%
營業利益		99,872	9.52%	148,832	11.50%	22,123	7.80%

資料來源：該公司各期間經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

A. 推銷費用

和勤公司因 99 年度營收較 98 年度成長 23.36%，主要係因其業務量增加，致薪資、加班費增加，使 99 年度推銷費用相對增加 20.19%。100 年度第一季推銷費用佔營收比重與 99 年度並無重大差異，顯示該公司費用控制應屬得宜，尚無重大異常之處。

B. 管理費用

該公司管理費用主要項目包含財務、行政相關部門人員之薪資支出、折舊、獎金及勞務費用等公司日常營運開銷，該公司 99 年度管理費用較 98 年度增加，主要係因該公司 99 年度委託會計師進行內控專審之費用以及該公司搬遷廠房之費用，使 99 年度管理費用較 98 年度增加 2,636 仟元，惟管理費用佔營收比率略微下降，顯示該公司費用控制應屬得宜。100 年第一季因申請上櫃需支付會計師簽證費用及專案審查費用等，及和勤二廠申請合法使用執照之建築師代辦費等，使 100 年第一季管理費用佔營收比重略微提高，整體而言，其變化差異不大，尚無重大異常之處。

C. 研究發展費用

和勤公司研究發展費用主要包括研發人員薪資、加班費、獎金、伙食費、福利金、各項攤提、模具開發暨試模等。99 年度研究發展費用較 98 年度增加 2,530 仟元，主因 98 年度第一季因金融風暴，公司各部門進行排休，使研發相關人事費用相對較低，而 99 年度新聘任研發主管，新增薪資、獎金等費用，使 99 年度研究發展費用較高，100 年度第一季，因新增研發人員，使研究發展費用比例略微增加，尚無重大異常之處。

整體而言，該公司隨著營收規模成長，營業相關費用相對增加，但整體比重尚屬平穩，顯見該公司費用控制得當，尚無重大異常之處。

D. 營業利益

該公司 98、99 年度及 100 年度第一季營業利益率分別為 9.52%、11.50% 及 7.80%，因營業費用率變化不大，因此影響營業利益變化之主要原因仍為毛利率，99 年度毛利率較高，連帶營業淨利率亦較高。100 年度第一季因受到美元大幅貶值以及鋼材價格持續上漲等因素影響，侵蝕公司毛利率，連帶使營業淨利率下滑，經分析其變化原因，尚無重大異常之處。

② 合併報表

單位：新台幣仟元

項目	年度	98 年度		99 年度		100 年度第一季止	
		金額	佔營收比率	金額	佔營收比率	金額	佔營收比率
推銷費用		39,810	3.45%	50,624	3.42%	11,491	3.37%
管理費用		74,510	6.45%	80,934	5.46%	23,827	7.01%
研究發展費用		11,823	1.03%	20,914	1.41%	6,172	1.82%
營業費用合計		126,143	10.93%	152,472	10.29%	41,490	12.20%
營業利益		184,145	15.95%	195,729	13.21%	25,637	7.54%

資料來源：該公司各期間經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

合併報表之營業費用佔營收比率較個別報表為高，主要係因和勤公司依訂單政策認列之營收約佔合併報表營收之 8 成以上，而主要生產基地在子公司，故合併報表中子公司之營業費用佔比平均約 50% 左右，因此，使合併報表之營業費用率較個別報表為高。茲分別就合併營業費用之主要項目說明如下：

A. 推銷費用

和勤公司因 99 年度合併營收較 98 年度成長 28.39%，集團業務人員增加之影響，使 99 年度推銷費用相對增加 27.16%，主要係人員薪資、加班費等因公司業務成長而增加，另並受到大陸政府調升基本工資，使和勤嘉興公司用人成本大幅上漲，造成推銷費用金額上漲。

B. 管理費用

該公司管理費用主要項目包含財務、行政相關部門人員之薪資支出、折舊費用、獎金及勞務費用等公司日常營運開銷，造成合併報表與個別報表金額之差異，最主要係因受到大陸政府調升基本工資，使和勤嘉興公司用人成本大幅上漲，造成薪資費用、獎金、加班費用及差旅費用等金額上漲，使管理費用金額上漲。惟 99 年度合併管理費用佔營收比重下降，顯示雖用人成本上升，該公司整體費用控制仍屬得宜。100 年度第一季合併管理費用佔營收比重較 99 年度上漲，主要係因子公司支付會計師內部控制專案審查費用、基本薪資調升使薪資上漲及廠房維修分攤費用，使 100 年度第一季合併管理費用增加，尚無重大異常之處。

C. 研究發展費用

和勤公司研究發展費用主要包括研發人員薪資、加班費、獎金、伙食費、福利金、各項攤提、模具開發暨試模等。99 年度合併研究發展費用較 98 年度增加 9,091 仟元，除和勤公司研發費用增加之因素以外，主要係因和勤集團研發部門組織調整，自 99 年 7 月起，調整人力配置將協助製程改善之製程單位工程師獨立為技術處並劃分列入研發單位，致研發部門相關薪資支出增加。100 年度第一季，因新增研發人員，使研究發展費用比例略微增加，尚無重大異常之處。

整體而言，該公司隨著合併營收規模成長，合併營業相關費用相對增加，但整體比重尚屬平穩，顯見該公司費用控制得當，尚無重大異常之處。

D. 營業利益

該公司營業費用率分別為 10.93%、10.29%及 12.20%，營業費用率波動變化不大，僅 100 年度第一季營業費用率因管理費用及研發費用增加而上漲，因此影響營業利益變化之主要原因仍為毛利率。99 年度合併營業利益率不若個別報表呈現上升，反而較 98 年度下降，主要係因 99 年度合併報表因為受到大陸基本薪資調升，使人工成本上漲、電鍍生產線受因氣候異常致產品重工率提高，使得單位生產成本增加以及大陸限電措施造成用電成本增加等因素影響，侵蝕 99 年度和勤嘉興公司毛利率，連帶使合併營業淨利率下降。100 年度第一季因受到美元大幅貶值等因素影響，侵蝕公司毛利率，連帶使營業淨利率下滑，經分析其變化原因，尚無重大異常之處。

(7)營業外收支變化原因及其合理性分析

① 個別報表

單位：新台幣仟元

年度		98 年度	99 年度	100 年度第一季止
營業外收入 及利益	利息收入	280	154	41
	依權益法認列之投資收益	68,069	37,916	-
	處分固定資產利益淨額	3,936	4,524	971
	兌換利益淨額	-	-	3,508
	其他收入	9,194	3,344	2,986
	合計	81,479	45,938	7,506
營業外費用 及損失	利息費用	1,188	1,090	436
	依權益法認列之投資損失	-	-	1,202
	兌換損失淨額	10,172	33,267	-
	資產減損損失	2,590	12,686	-
	其他損失	5,424	532	1,303
	合計	19,374	47,575	2,941

資料來源：該公司各期間經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

A 營業外收入及利益

該公司 98、99 年度及 100 年度第一季之營

業外收入分別為 81,479 仟元、45,938 仟元及 7,505 仟元，佔營收比例分別為 7.77%、3.55%及 2.65%。茲就各科目最近兩年度及 100 年度第一季之變化進行說明：

(A). 利息收入

在利息收入方面，由於 99 年帳上平均現金餘額較 98 年度略低，因此使 99 年度利息收入較 98 年度略減，100 年度第一季之利息收入換算為全年度之金額約 164 仟元，與 99 年度差異金額不大，尚無重大異常之處。

(B) 依權益法認列之投資收益

98、99 年度及 100 年度第一季，依權益法認列之投資金額分別為投資收益 68,069 仟元、37,916 仟元及投資損失 1,202 仟元。依權益法認列之投資收益及投資損失之變化呈下降趨勢，主要係轉投資公司和勤嘉興公司因添購機器設備、舊設備維修以及大陸限電措施影響電費成本並受到部分產品電鍍不良率提高，造成成本上漲，使和勤嘉興公司 99 年下半年度獲利衰退，侵蝕 99 上半年度獲利，且造成和勤嘉興公司 100 年度第一季發生虧損。

(C) 處分固定資產利益淨額

處分固定資產利益主要係該公司出售列帳於固定資產之機器設備、模具予大陸及馬來西亞子公司遞延未實現利益分年攤銷之金額，扣除部分設

備報廢損失後之淨額。

(D)其他收入

其他收入方面，98 年度其他營業外收入金額 9,194 仟元，主要係租金收入、賠償收入、模具補助收入、中鋼回饋獎金等。其中模具補助收入 3,006 仟元乃客戶進行模具設計變更或修改及修繕或客戶負擔模具開發成本，所給予和勤公司的補助款金額及中鋼折價回饋獎金、獎勵提貨獎金以及年終紅利獎金等金額共 3,354 仟元以及其他雜項收入等。99 年度其他營業外收入金額 3,344 仟元，較 98 年度減少，主要受到模具補助收入金額減少以及中鋼獎金金額較 98 年減少 4,675 仟元，係使 99 年度其他收入金額較 98 年度少之主要原因。100 年度第一季其他營業外收入金額 2,986 仟元，其金額較高主要係因第一季呆帳損失迴轉金額 1,862 仟元，其餘變化差異不大，尚無重大異常之處。

B.營業外費用及損失

該公司 98、99 年度及 100 年度第一季之營業外費用分別為 19,374 仟元、47,575 仟元及 2,940 仟元，佔營收比例分別為 1.69%、3.21%及 1.04%。茲就各科目最近兩年度及 100 年度第一季之變化進行說明：

(A)利息支出

在利息費用方面，由於 99 年度購料借款平均利率 1.43%~1.56%，較 98 年購料借款平均利率 1.57%~1.72%為低，使 99 年度利息費用較 98 年度略低，100 年度第一季因借款平均利率上升，使利息費用略微增加，因金額變化微小，尚無重大異常。

(B)兌換損失淨額

99 年度第四季起，受到美國聯準會量化寬鬆之貨幣政策影響，美元大幅貶值，使以出口為導向之公司皆深受其害，和勤公司主要銷貨收入皆以美元計價，因此美元貶值造成當年度兌換損失金額較 98 年度大幅增加 23,095 仟元，至 100 年 1 月底匯率接近谷底，並於 3 月底時匯率略微翻揚，使第一季認列兌換收益金額 3,508 仟元。

該公司因應匯率變動之管控措施：

該公司利用自然避險的方式，適時維持一定比例之美元借款負債，以抵銷部份美元資產因匯率變動所產生之匯兌風險，該公司目前對於外幣負債主要是將以美元計價之應收帳款於認列時，同步動支美元借款並結售成新台幣，以支應公司營運資金及償還新台幣借款，因此該公司負債比率並不會因增加美元借款而增加且其循環動用額度為美元 500 萬，利率約 1.5%與新臺幣借款利率相仿，因此對和勤公司利息費用尚無重大影響。

(C)資產減損損失

資產減損損失金額 98 年度 2,590 仟元，99 年度 12,686 仟元，99 年

度資產減損損失金額除部分係受到閒置機器設備提列減損損失之金額外，最主要係因該公司廠房搬遷，原廠房因使用價值降低提列減損損失金額 12,177 仟元，使 99 年度資產減損損失金額較 98 年度大幅增加，100 年度第一季則無資產減損損失之情形。

(D)其他損失

其他損失方面，98 年度其他損失金額 5,424 仟元，由於受到全球金融風暴之影響，該公司於 98 年度第一季時，因預估全球景氣衰退情形嚴重，客戶訂單急遽下滑，使該公司決議進行人員精簡政策，裁撤部分人員，並依照勞基法規定發放資遣費，因此使 98 年度其他損失金額較高，其中資遣費金額 2,833 仟元；另外再加上部分產品終止生產，針對無經濟效益之模具及其零件備品提列損失金額 2,249 仟元，使 98 年度其他損失金額較高。99 年度其他損失金額主要為原租賃廠房因和勤公司搬遷至新廠提前解約，解約損失金額約 178 仟元，以及公司支付政府聘僱身心障礙員工之補助款 156 仟元，以及其他雜項費用等。100 年度第一季其他損失金額 1,303 仟元，則主要為部分產品壽命終止停產，針對無經濟效益之模具及其零件備品提列報廢損失金額 1,151 仟元。

綜上所述，經分析和勤公司個別財報營業外收入及支出之變化情形，經分析其原因尚無重大異常之處。

② 合併報表

單位：新台幣仟元

年度		98 年度	99 年度	100 年度第一季止
營業外收入及利益	利息收入	380	301	71
	處分固定資產利益淨額	-	333	-
	兌換利益淨額	-	-	2,219
	其他收入	27,300	10,128	5,200
	合計	27,680	10,762	7,490
營業外費用及損失	利息費用	4,274	5,022	1,859
	處分固定資產損失淨額	1,522	-	110
	兌換損失淨額	9,192	35,522	-
	資產減損損失	2,590	12,686	-
	其他損失	11,041	1,935	4,855
	合計	28,619	55,165	6,824

資料來源：該公司各期間經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

A. 營業外收入及利益

該公司 98、99 年度及 100 年度第一季之合併營業外收入分別為 27,680 仟元、10,762 仟元及 7,490 仟元，佔營收比例分別為 2.40%、0.73%及 2.20%，合併之營業外收支除採權益法認列之投資收益(損失)於編製合併報表時相

關金額已予沖銷，其他科目與個別報表之營業外收支報表差距不大，且所佔比率不高。茲就各科目最近兩年度及 100 年度第一季之變化進行說明：

(A) 利息收入

在利息收入方面，主係該公司及其子公司銀行存款產生之利息收入，主要係受到存放於銀行之資金變動所致，合併利息收入由於 99 年帳上平均現金餘額較 98 年度略低，因此使 99 年度利息收入較 98 年度略減，100 年度第一季之利息收入換算為全年度之金額約 284 仟元，與 99 年度差異金額不大，尚無重大異常之處。

(B) 處分固定資產利益淨額

在處分固定資產利益方面，98、99 年及 100 年度第一季之金額分別為(1,522)仟元、333 仟元及 110 仟元，與個別報表差異之金額為該公司銷售予子公司固定資產遞延未實現利益分年攤銷之金額。合併報表中處分固定資產利益淨額為不堪使用及老舊之設備報廢後扣除帳面殘值之金額，除 98 年度產生虧損外，其餘年度變化差異不大。

(C) 其他收入

其他收入方面，主要係租金收入、賠償收入、模具補助收入、中鋼回饋獎金等，除和勤公司個別財報之影響數以外，其餘包含和勤嘉興公司以及和勤馬來公司之其他收入並加計母子公司間交易之合併沖銷數。98 年度差異金額主要係和勤嘉興公司認列客戶賠償款 1,886 仟元、模具補助收入 10,787 仟元、客戶補助空運費 2,347 仟元等以及其他雜項收入。99 年度差異金額主要係和勤嘉興公司認列客戶賠償款 1,256 仟元、模具補助收入 2,546 仟元等以及其他雜項收入。100 年度第一季差異金額主要係客戶補助空運費 1,250 仟元。

B. 營業外費用及損失

該公司 98、99 年度及 100 年度第一季之合併營業外費用分別為 28,619 仟元、55,165 仟元及 6,824 仟元，佔營收比例分別為 1.68%、3.72%及 2.01%，茲就各科目最近兩年度及 100 年度第一季之變化進行說明：

(A) 利息支出

在利息費用方面，由於受到大陸政府持續升息之影響，使 99 年度購料借款平均利率 1.43%~2.7%，較 98 年購料借款平均利率 1.37%~1.72% 為高，使 99 年度利息費用較 98 年度增加，100 年度第一季因大陸政府為抵抗通貨膨脹，持續調升利率，使 100 年度第一季購料借款平均利率 1.49%~4.15%較 99 年度為高，使利息費用增加。

(B) 兌換損失淨額

合併報表兌換損失淨額與個別報表十分接近，故不擬分析合併報表

兌換損失淨額變化情形。

(C) 資產減損損失

合併報表資產減損損失金額與個別報表相同，故不擬分析合併報表資產減損損失金額變化情形。

(D) 其他損失

其他損失方面，98年度差異金額主要係和勤嘉興公司支付廠商代墊費用匯差金額1,403仟元以及保稅原料轉為一般進銷補稅金額2,645仟元；99年度差異金額不大，主要為其他雜項收入；100年度第一季差異金額主要係提列不具使用價值之模具零件備品損失金額3,533仟元。

綜上所述，經分析和勤公司合併財報營業外收入及支出之變化情形，經分析其原因尚無重大異常之處。

(3) 綜合具體結論

和勤公司99年度營收受到全球景氣回溫之影響，硬碟機零件與汽機車零件營收均較98年度成長，且汽機車零件營收成長幅度高於硬碟機零件營收。但99年度下半年受到歐洲債信風暴以及美元量化寬鬆貨幣政策之影響，使營收成長力道趨緩，PC及NB的出貨量受到平版電腦風行之影響而排擠消費支出，且硬碟機零件回復至正常景氣循環，使100年第一季硬碟機零件出貨量下滑，進而影響100年第一季營收，觀察同業銘異公司，其變化趨勢與和勤公司相同，且100年第一季營收衰退幅度更甚於和勤公司。

和勤公司98、99年度及100年度第一季毛利率分別為16.38%、17.77%及14.54%，合併毛利率分別為26.88%、23.49%及19.75%。99年度受到營收成長、轉撥計價進貨價格下滑之影響，使和勤公司毛利率略微增加。惟100年度第一季，受到美元大幅貶值之影響侵蝕公司毛利率，使100年度第一季和勤公司毛利率呈現下滑。合併毛利率變化則因受到和勤嘉興公司人工成本上漲、添購機器設備使折舊費用增加、舊設備維修以及以及部分產品不良率提高、大陸限電措施使用電成本上漲等綜合因素影響，使和勤嘉興公司成本逐漸上漲，因而稀釋合併報告毛利率。

和勤公司98、99年度及100年度第一季營業費用率分別為6.89%、6.22%及6.81%，合併報表之營業費用率分別為10.93%、10.29%及12.20%，主要受到營收變化影響而波動，惟其比率變化差異不大，顯見該公司費用控制尚屬合宜，並無重大異常之情事。

和勤公司98、99年度及100年度第一季營業外收支主要為依權益法認列之投資收益及損失、兌換利益及損失、資產減損損失等金額影響，其中依權益法認列之投資收益及損失之金額，因99年度下半年度以及100年度第一季和勤嘉興公司獲利衰退，使和勤公司99年度認列之轉投資收益減少，100年度第一季認列投資損失金額1,202仟元。另因受到99年底美國實施量化寬鬆之貨幣政策，使得和勤公司99年度認列較高之兌換損失金額33,267仟元。經分析該公司營業外收支變化之主要原因，尚無重大異常之處。

綜上，和勤公司最近二年度截至最近期止，其經營績效變化情形主要仍係受到全球景氣循環影響而波動，並受到大陸地區汽車市場高度成長而增加該公司汽機車零件之營收，卻也受到大陸地區基本薪資上漲及限電措施之影響而使生產成本增加，影響經營成果波動之原因尚屬合理。展望未來，和勤公司依其技術本位持續拓展新產品項目，並深耕穩定成長之硬碟機市場以及高成長率之大陸汽機車市場，整體營運可望仍能維持成長之態勢。

(二)對該公司轉投資營運狀況之評估意見

和勤精機股份有限公司(以下簡稱和勤公司或該公司)截至 100 年 3 月 31 日底採權益法計價之長期股權投資淨額為 631,906 仟元，占股權淨值 947,104 仟元之 66.72%。有關該公司轉投資策略及效益經洽推薦證券商評估如後：

直接轉投資事業

單位：仟股；新台幣(美金、馬幣)仟元

轉投資事業	主要營業項目	設立地區	原始投資年度	投資目的	評價方式	投資狀況			100 年 3 月 31 日				
						金額	股數(仟股)	持股比例	帳面金額	股數(仟股)	持股比例	每股面額(元)	股權淨值或市價
和勤集團公司	國際間投資業務	薩摩亞群島	91	作為間接對大陸地區投資之控股公司	權益法	334,424 (USD10,000)	10,000	100%	580,876	10,000	100%	USD1	582,966 (註)
和勤馬來公司	五金、機械及模具零件之製造加工及買賣業務	馬來西亞	91	接近客戶成立生產基地，就近供貨及服務	權益法	54,222 (馬幣 6,418)	6,418	100%	51,030	6,418	100%	馬幣1	51,506 (註)

資料來源：和勤公司 100 年度第一季經會計師核閱之財務報告

註：長期股權投資之帳面金額與股權淨值之差異主要係未實現銷貨毛利。

間接轉投資事業

單位：仟股；新台幣(美金)仟元

轉投資事業	主要營業項目	設立地區	原始投資年度	投資目的	評價方式	投資狀況			100 年 3 月 31 日				
						金額	股數(仟股)	持股比例	帳面金額	股數(仟股)	持股比例	每股面額(元)	股權淨值或市價
和勤國際公司	國際間投資業務	薩摩亞群島	91	作為間接對大陸地區投資之控股公司	權益法	334,424 USD10,000	10,000	100%	USD 19,829	10,000	100%	USD1	USD19,829
和勤嘉興公司	五金、機械及模具零件之製造加工及買賣業務	大陸	91	接近客戶成立生產基地，就近供貨及服務	權益法	334,424 USD10,000 (註 1)	(註 2)	100%	USD 19,809	(註 2)	100%	(註 2)	USD19,809

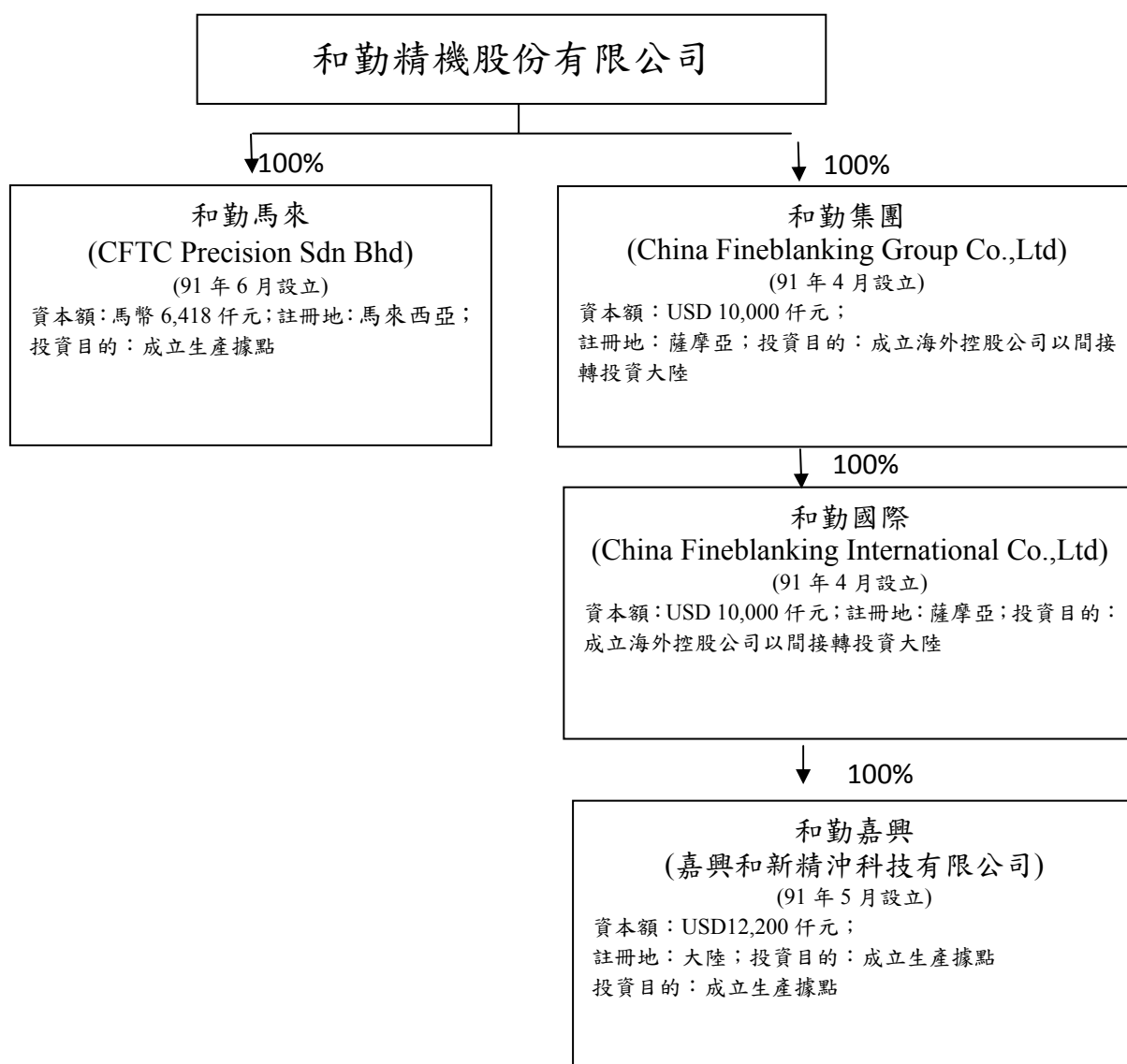
資料來源：和勤公司 100 年度第一季經會計師核閱之財務報告

註 1：自台灣累積匯出對和勤嘉興公司之投資金額為美金 10,000 仟元，但因和勤嘉興盈餘轉增資金額共美金 2,200 仟元，故合計投資金額為美金 12,200 仟元。

註 2：係屬有限公司，並無股份發行

(1) 該公司之轉投資架構

該公司係從事精密沖壓零組件之製造與銷售，主要產品應用於硬碟機與汽、機車零組件，隨著相關產業持續蓬勃發展，該公司之營運規模也隨之成長。基於產業分工與就近服務客戶之前提下，於91年起陸續於海外設立生產基地。該公司截至目前為止之直接與間接轉投資事業共計4家，其中China Fineblanking Group Co.,LTD.(以下簡稱和勤集團公司)、CFTC Precision Sdn. Bhd(以下簡稱和勤馬來公司)、並由和勤集團公司透過China Fineblanking International Co.,LTD.(以下簡稱和勤國際公司)間接100%轉投資嘉興和新精沖科技有限公司(以下簡稱和勤嘉興公司)，其轉投資公司均採權益法評價。該公司之轉投資架構如下圖所示：



(2) 轉投資目的、決策過程及取得價格合理性

①和勤公司透過和勤集團公司間接投資和勤國際公司再取得和勤嘉興公司之股權

A.和勤集團公司

單位：美金仟元

投資公司	投資年月	投資金額變動情形	投資目的及變動原因	取得持股比例(%)	交易對象	該公司董事會通過日期	股權價格評估依據	款項匯出/匯入日期	經濟部投資審議委員會(以下簡稱投審會)核備及備查情形
和勤集團公司	91年4月	USD8,000	成立海外控股公司以間接轉投資大陸和勤嘉興公司	100%	N/A	91.01.23	原始投資	91.12.12、92.04.14、92.06.20、92.10.31、93.11.30、94.07.05、註1	經審二字第09700197290號函核准
	99年9月	USD2,000	支應和勤嘉興公司營運資金需求	100%	N/A	99.7.22	現金增資	99.9.23	經審二字第09900327940號函核准

資料來源：和勤公司提供

註1：該公司從91/07/01開始到96/11/30，即陸續以現金匯出、機器設備輸出等方式，分54次匯出現金及機器設備，並分六次完成當地之驗資程序，標示之日期係指驗資報告日。

B.和勤國際公司

單位：美金仟元

投資公司	投資年月	投資金額變動情形	投資目的及變動原因	取得持股比例(%)	交易對象	該公司董事會通過日期	股權價格評估依據	款項匯出/匯入日期	經濟部投資審議委員會(以下簡稱投審會)核備及備查情形
和勤國際公司	91年4月	USD8,000	成立海外控股公司以間接轉投資大陸和勤嘉興公司	100%	N/A	91.01.23	原始投資	91.12.12、92.04.14、92.06.20、92.10.31、93.11.30、94.07.05、註1	經審二字第09700197290號函核准
	99年9月	USD2,000	支應和勤嘉興公司營運資金需求	100%	N/A	99.7.22	現金增資	99.9.23	經審二字第09900327940號函核准

資料來源：和勤公司提供

註1：該公司從91/07/01開始到96/11/30，即陸續以現金匯出、機器設備輸出等方式，分54次匯出現金及機器設備，並分六次完成當地之驗資程序，標示之日期係指驗資報告日。

C.和勤嘉興公司

單位：美金仟元

投資公司	投資年月	投資金額變動情形	投資目的及變動原因	取得持股比例(%)	交易對象	該公司董事會通過日期	股權價格評估依據	款項匯出/匯入日期	經濟部投資審議委員會(以下簡稱投審會)核備及備查情形
和勤嘉興公司	91年5月	USD 8,000	利用當地勞工及就近交貨等目的成立生產據點	100%	N/A	91.01.23	原始投資	91.12.12、92.04.14、92.06.20、92.10.31、93.11.30、94.07.05、 註1	經審二字第09700197290號函核准
	95年6月	USD 800	配合和勤嘉興公司營運需求，對其持續投資	100%	N/A	95.05.26	盈餘轉增資	95.6.23 註2	經審二字第09700197290號函核准
	96年12月	USD1,400	配合和勤嘉興公司營運需求，對其持續投資	100%	N/A	96.10.17	盈餘轉增資	96.11.30 註2	經審二字第09700197290號函核准
	99年9月	USD2,000	支應和勤嘉興公司營運資金需求	100%	N/A	99.7.22	現金增資	99.9.23	經審二字第09900327940號函核准

資料來源：和勤公司提供

註1：該公司從91/07/01開始到96/11/30，即陸續以現金匯出、機器設備輸出等方式，分54次匯出現金及機器設備，並分六次完成當地之驗資程序，標示之日期係指驗資報告日。

註2：盈餘轉增資無款項匯出日期，故以驗資報告日做為款項匯出日期。

該公司為利用大陸地區低廉之勞動力，以降低生產成本提升公司之競爭力，並同時佈局大中國市場的考量下，透過成立海外控股公司和勤集團公司再轉投資和勤國際公司之模式間接轉投資和勤嘉興公司，作為該公司主要之海外生產基地，負責公司全製程之生產，除接受和勤母公司之訂單進行三角貿易外，並開拓當地市場，配合客戶需求就近交貨。

該公司於91年1月23日經董事會決議通過，成立持股100%之海外控股公司和勤集團公司，同年由和勤集團成立100%持股之海外控股孫公司和勤國際公司，最後再於大陸浙江省轉投資成立和勤嘉興公司，投資額度USD8,000仟元。隨著和勤嘉興公司營運規模逐漸擴大，為支應和勤嘉興公司之營運需求而陸續對其盈餘轉增資，共增加投資金額USD2,200仟元。惟該公司於91年時透過海外轉投資大陸，僅申報投資金額USD 2,000仟元，其餘投資金額並未向投審會申報。後依經濟部投審會「違法在大陸地區從事投資或技術合作案件裁罰標準」第十一條規定：『依本條例第三十五條第一項規定，處分相對人未經許可在大陸地區從事投資或技術合作，其產品或經營項目經主管機關公告列為一般類，主動向主管機關陳報並回臺投資者，處新臺幣五萬元罰鍰。』和勤公司遂於

97 年向投審會主動陳報，並業經經審二字第 09700197290 號函核准在案，其投資金額 USD8,000 仟元及盈餘轉增資金額 USD2,200 仟元皆經核准且其投資實行金額已准予備查。爾後，為因應和勤嘉興公司營運規模增加以及新購置機器設備之資金需求，於 99 年 7 月 22 日經董事會決議通過對和勤嘉興公司增資 USD2,000 仟元，透過和勤集團公司轉投資和勤國際公司再轉投資和勤嘉興公司，並經投審會核准，嗣後其實行金額並報請投審會准予備查。

該公司對和勤集團公司、和勤國際公司以及和勤嘉興公司股權之取得，皆為原始投資金額、現金增資及盈餘轉增資，因該公司對和勤集團公司、和勤國際公司以及和勤嘉興公司持股比率皆為 100%，歷次投資之金額皆以面額投資，其取得價格尚屬合理。

綜上，該公司透過和勤集團公司間接投資和勤國際公司再取得和勤嘉興公司之股權，其轉投資目的、決策過程及取得價格合理性尚無重大異常之情事。

2.和勤公司取得和勤馬來之轉投資目的、決策過程及取得價格合理性

單位：馬幣 RM 仟元

投資公司	投資年月	投資金額變動情形	投資目的及變動原因	取得持股比例(%)	交易對象	該公司董事會通過日期	股權價格評估依據	款項匯出/匯入日期	經濟部投資審議委員會(以下簡稱投審會)核備及備查情形
和勤馬來公司	91 年 6 月	RM6,418	就近服務客戶，並將後段製程移轉至勞力較低廉之國家	100%	N/A	91.01.23	原始投資	90.10.02、91.05.30、91.06.30、91.11.12、 註	不適用

註：該公司自 91.02.01 開始至 91.11.12，陸續以現金匯出及機器設備輸出完成當地設廠所需之要件，並分四次完成當地之驗資程序，標示之日期係指驗資報告日。

和勤公司主要客戶為全球硬碟機零組件大廠 MMI 集團，該客戶主要根據地為東南亞，總公司位於新加坡，並於泰國、馬來西亞及中國等地設廠。該公司為就近服務客戶 MMI 集團、並利用馬來西亞較為低廉之人工成本等因素考量，遂決議於馬來西亞設廠。和勤馬來公司的主要功能為承接台灣廠及大陸廠的半成品，經過其振動研磨與表面處理等後段製程後，就近出貨給客戶。

和勤公司於 91 年 01 月 23 日經董事會決議赴馬來西亞設廠，並以機器設備等作價投資，金額折合馬幣為 6,418 仟元。和勤馬來公司係和勤公司 100%直接投資之公司，其投資金額皆為原始投資額，係以面額投資，其取得價格尚屬合理。

綜上，該公司取得和勤馬來之轉投資目的、決策過程及取得價格合理性尚無重大異常之情事。

(3) 各轉投資事業之定位與分工

和勤公司對各轉投資事業之定位與分工，係基於企業永續發展及提升公司競爭力，並因應市場變化及產業發展趨勢，逐步架構國內、外分工體系，其間歷經多次之修正與調整，逐步建構出目前之投資架構，除了在東南亞設立和勤馬來廠從事振動研磨與表面處理等製程以就近服務客戶外，尚透過海外控股公司和勤集團公司及和勤國際公司間接轉投資大陸和勤嘉興公司，截至目前為止，和勤公司對集團內之各子公司持股均達100%，因此該公司對轉投資事業擁有絕對財務業務之控制權。茲將各轉投資事業之集團定位及業務政策分述如下表：

公司名稱	轉投資事業之功能	集團定位及業務政策
和勤集團公司	投資及控股功能	集團定位：作為投資海外轉投資公司之第三地海外投資控股公司。 業務政策：僅扮演投資控股功能，不從事相關貿易交易。
和勤國際公司	投資及控股功能	集團定位：作為投資海外轉投資公司之第三地海外投資控股公司。 業務政策：僅扮演投資控股功能，不從事相關貿易交易。
和勤嘉興公司	生產製造及銷售功能	集團定位：主要生產基地，並為開拓大陸市場之行銷據點。 業務政策：以就近服務客戶、及時出貨為原則，負責生產出貨至大陸地區之產品線，以及客戶指定生產之產品，並配合集團接單政策，主要承接人民幣別之訂單，以達母子公司分工及產品區隔，創造集團最大獲利為目標。
和勤馬來公司	生產製造	集團定位：負責產品後段製程之生產基地並滿足客戶及時出貨之需求。 業務政策：以就近服務客戶、及時出貨為原則，負責承接集團振動研磨與金屬表面處理等後段製程。

資料來源：和勤公司提供

綜上，和勤公司為因應產業發展趨勢及提高產品競爭優勢，且基於成本效益與分工原則之考量，將主要沖壓產品及部份模具設備等由大陸地區生產；並將振研及電鍍等表面處理之後段製程委由馬來西亞廠生產，以台灣為集團營運中心，統籌集團之經營策略，負責產品研發、客戶開拓、資金調度、管理監督等，該公司建構之集團定位及業務政策，應可成為該公司長遠發展之重要依據，整體而言，該公司各轉投資事業之集團定位及業務策略尚稱明確穩當。

(4) 該公司對各轉投資事業之控管方式

和勤公司對於海外轉投資事業之財務業務管理政策係依據公司內控制度投資循環中「對子公司之監理作業」及「關係人、集團企業及特定公司往來交易管理辦法」作為管理海外轉投資事業之財務業務依據，舉凡該公司與集團企業間之交易、管理及往來事項，悉依照上述辦法辦理，並依循「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之規範，執行對轉投資事業之監督及管理作業，以下就該公司對於各轉投資事業之監理作業說明如下：

①經營階層：

A.董事會

各轉投資公司董事，依當地法令規定設立，並由母公司委派，改任時亦同。

B.轉投資事業之重要職務

和勤公司之海外轉投資事業經理人亦優先由該公司指派或經該公司同意後始任命或委任，予以管理及監控海外轉投資事業之銷貨、採購、生產、財務等相關營運事項，一般人員之編製、任用及人事規則則由該海外轉投資事業依當地法令規定及實際管理需求而自行訂定，使其能充分發揮自主決策之能力並與該公司保持良好的溝通與密切合作。

②銷售業務管理：

和勤公司之海外轉投資事業中，和勤集團公司及和勤國際公司係該公司為轉投資海外子公司所設置之投資控股公司，其功能除控股之外，並無任何接單性質之營業活動；而和勤嘉興公司係該公司目前透過第三地轉投資大陸之產銷基地；和勤馬來公司則為台灣母公司直接持股之子公司，負責集團內振動研磨與電鍍等表面處理製程。

和勤嘉興公司與和勤馬來公司為該公司於大陸地區及東南亞之生產據點，截至目前為止，其主要之營運模式係配合母公司產銷分工策略，並接受母公司轉撥訂單生產，除人民幣幣別之訂單係由和勤嘉興公司承接以外，其餘訂單皆由母公司承接。母子公司間之應收付款方式原則上採互相對沖抵銷，惟若是以集團整體營運資金運用考量，可予以先行支付或收回帳款。

子公司對其往來客戶應建立徵信與授信辦法，並根據該辦法對所有往來客戶進行信用評估後設定信用額度，超過信用額度之交易應承權限主管核准。

③採購管理：

基於議價及品質控管考量，和勤公司係依據集團產銷計畫統一採購部份鋼捲等主要原料及物料，再轉售予嘉興和新公司。除此之外，和勤嘉興公司生產所需之原物料，除品質、公差要求或規格特殊需由台灣母公司採購外，基於購置成本及時間等因素考量，故皆依照和勤嘉興公司之採購循環規定由採購人員進行詢（比）議價後，選擇價格合理、品質效率較高之供應商進貨，故大都向當地廠商採購。

和勤馬來公司主要係負責振動研磨及表面處理等製程，係屬於後段製程，主要係承接和勤公司及和勤嘉興公司之半成品，進行後段加工製程，其主要採購項目皆屬於一般耗材，如藥水及包材等，皆依照和勤馬來公司之採購循環規定由採購人員進行詢（比）議價後，選擇價格合理、品質效率較高之供應商進貨，故大都向當地廠商採購。

④存貨管理：

子公司對其存貨劃分有專區倉庫儲存，且除設置專職倉儲管理人員外，

員工進出進領料均需依照內部控制制度執行，並依其內部控制相關規定定期與不定期盤點，且有警衛人員進行全天安全巡邏及母公司派員不定期稽核，每半年度由母公司之簽證會計師進行監盤及抽盤，另針對其呆滯、陳廢、過時之存貨亦依相關政策提列適當之存貨跌價損失。子公司必須按月提供存貨庫齡分析表供母公司瞭解子公司存貨管理情形。

⑤財務及會計管理：

和勤公司督導海外轉投資事業建立獨立的財務及業務資訊系統，該海外轉投資事業除以下事項定期回報該公司外，該公司亦適時主動經由ERP系統連線執行各項財務管理報表之檢視，且各轉投資事業須配合母公司之財務政策，執行各項財務管理，並需符合當地政府會計制度及稅務規定。

A.各轉投資事業每月除將當地之資產負債表、損益表、產銷月報等管理性報表呈交母公司檢討轉投資事業之經營分析外，海外轉投資事業之資金調度及運用由該海外轉投資事業財務部門獨立處理，但必須定期將現金收支預估表回報予母公司。

B.各轉投資事業有重大事業計劃及預算、重大設備投資及轉投資、舉借債務、資金貸與他人、背書保證、債務承諾、有價證券及衍生性金融商品之投資、重要契約、重大財產變動等重大財務事項發生者，除需經該海外轉投資事業依核決權限核准外，尚須呈報母公司，由母公司審核與評估後始得辦理。

⑥稽核報告：

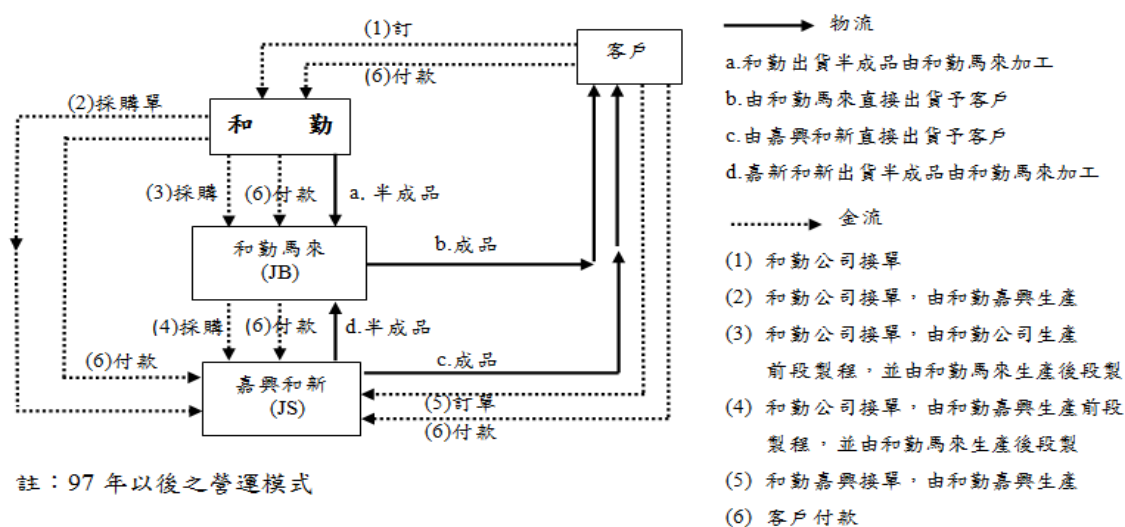
和勤公司業已針對轉投資事業執行稽核作業，並派遣財務、稽核人員赴轉投資事業協助其建立內控、內稽、會計及管理制度，使其財務、會計及管理正常運作，並由母公司稽核單位統籌規劃辦理子公司內控查核，視子公司之營運規模輔導其建立適當之稽核人員，和勤嘉興公司因其營運規模較大，因此設有專責之稽核人員負責和勤嘉興公司之稽核作業；和勤馬來公司則因其生產工序較為單純，營運規模亦較小，則由和勤公司稽核人員兼任和勤馬來公司稽核作業。和勤公司同時並定期及不定期派遣管理及稽核人員前往子公司查核其實際運作情形。

經核閱該公司內部控制制度投資循環「對子公司之監理作業」及「關係人、集團企業及特定公司往來交易管理辦法」，該公司對轉投資事業之控管方式已符合「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之規範。另本推薦證券商派員赴和勤嘉興公司與和勤馬來公司實地參觀瞭解並抽核其內部控制制度主要作業循環進行了解評估及抽樣測試，該公司對轉投資事業之控管尚屬有效執行。

(5) 該公司與轉投資公司間之交易模式及轉撥計價政策

和勤公司與各轉投資事業發展係以和勤公司為營運中心，主導整個事業之經營策略及營運規劃，並基於降低人工成本、增加公司競爭力、業務拓展及市場趨勢等考量，於91年間赴大陸及馬來西亞設置和勤嘉興廠與和勤馬來柔佛廠為生產基地。和勤公司之轉投資事業中，和勤集團公司及和勤國際公司係該公司為間接轉投資大陸之投資控股公司，其功能除控股之外，並無任何接單性質

之營業活動；而K.L及 Sunny原擔任台灣母公司與大陸廠間轉口貿易之功能，隨著兩岸關係日漸密切與政策開放，已無必要，該2家公司自97年起已無任何進、銷貨之交易記錄，且和勤公司已於98年6月12日經董事會決議註銷並於99年3月辦理解散清算。和勤公司已將主要的生產產能外移至大陸和勤嘉興及和勤馬來柔佛廠，除汽機車精沖零件之人民幣計價之訂單係由和勤嘉興公司承接外，其餘美金計價之訂單接由母公司承接，而和勤馬來公司則承接集團內振動研磨及電鍍等表面處理後段製程，彼此間專業分工及相互合作，由母公司統籌管理，並整合海外生產基地間之資源。茲就和勤公司與海外子公司間最近二年度及申請年度截至最近期財務報表之接單、購料、物料及收付款條件之交易模式圖示如下：



(6) 該公司與各轉投資事業間交易明細及合理性評估

① 和勤公司與其轉投資公司間之交易

和勤公司之轉投資事業中，和勤集團公司、和勤國際公司係該公司為轉投資大陸所設立之投資控股公司，並無任何營業行為。故茲就和勤公司與和勤嘉興公司及和勤馬來公司間最近二年度及申請年度截至最近期財務報表之交易彙總表列如下：

單位：新台幣仟元/美金仟元

轉投資公司	年度	資金貸與		背書保證		銷貨收入	營業外收入	進貨	委託加工	應付款項	代收款(其他流動負債)	財產交易	
		最高金額	期末餘額	最高餘額	期末餘額							出售價格	出售損益
和勤馬來公司	98年度	19,344	-	-	-	256	172	27,905	100,749	5,726	-	-	-
	99年度	-	-	美金1,000	美金1,000	336	-	41,740	131,010	30,474	-	-	-
	100年Q1	-	-	美金1,000	美金1,000	86	-	1,237	24,263	36,489	-	-	-
和勤	98年度	-	-	-	-	39,914	36	547,525	4,683	114,784	3,393	1,267	478

轉投資公司 勤嘉興公司	年度	資金貸與		背書保證		銷貨收入	營業外收入	進貨	委託加工	應付款項	代收 款(其 他流 動負 債)	財產交易	
		最高金額	期末餘額	最高餘額	期末餘額							出售價格	出售損益
99年度	-	-	美金 3,500	美金 3,500	26,115	-	642,563	16,432	85,456	-	-	-	
100年 Q1	-	-	美金 3,500	美金 2,000	7,653	-	159,070	5,022	79,561	-	-	-	

資料來源：和勤公司最近二年度及截至最近期止經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

②和勤公司與其轉投資公司間之交易概述

A. 資金貸與

和勤公司 98 年度對和勤馬來公司之資金貸與金額 19,344 仟元，係依據財團法人中華民國會計發展研究基金會第九十三年七月九日基秘第 167 號函，因應收帳款收款日期超過收款期限三個月，自應收帳款轉為其他應收款所致。截至目前為止，已無對子公司資金貸與之情事，尚無重大異常之處。

B. 背書保證

為改善和勤馬來公司與母公司之間帳款收款情形，該公司已調整轉撥計價利潤比率，以增加和勤馬來公司維持自有營運資金之能力，並於 99 年 11 月向上海商業儲蓄銀行申請信用貸款額度美金 1,000 仟元，由母公司為其背書保證。和勤嘉興公司為因應營運規模逐漸發展之資金需求，增加資金來源以及降低借款利率等因素，於 99 年 3 月向上海商業儲蓄銀行申請融資額度美金 2,000 仟元，並由母公司提供背書保證，又於 99 年 11 月向中華開發工業銀行申請信用貸款額度美金 1,500 仟元，亦由母公司提供背書保證，因該筆借款已於 100 年 1 月份到期，故截至 100 年度第一季止，和勤公司對和勤嘉興公司背書保證之餘額已降至美金 2,000 仟元。為子公司背書保證，將有利於子公司當地資金調度，並降低利息費用，且此一背書保證並未超過該公司背書保證之限額，對該公司財務業務尚無重大不利影響。

C. 銷貨收入

和勤公司對和勤馬來公司及和勤嘉興公司之銷貨收入係和勤公司代其採購原物料並銷售予關係人所收取之服務收入。99 年度對和勤馬來銷貨收入金額較高係受到和勤公司 99 年度委託和勤馬來公司加工之金額較高因而所需代採購之金額較高所致。對和勤嘉興公司之銷貨收入金額逐年下降之主要原因係和勤嘉興公司逐漸增加大陸當地供應商並提高自行採購之比率，使和勤公司代購收入金額逐步下降所致，經分析尚無重大異常之處。

D. 營業外收入

98 年度對和勤馬來公司及和勤嘉興公司發生之營業外收入，主要係依

照和勤公司轉撥計價政策處分雜項用品之處分利益，非經常性交易，尚無重大異常之處。

E. 進貨

由和勤嘉新公司出貨半成品至和勤馬來公司進行後段加工後而完成之成品，和勤公司再向和勤馬來公司購入則屬和勤馬來進貨金額，和勤公司向和勤嘉興公司採購成品，並透過三角貿易模式出售予客戶，則屬和勤嘉興進貨金額其交易價格係依照和勤公司轉撥計價政策辦理，受到 99 年度營收成長之影響，委由和勤馬來公司及和勤嘉興公司生產之成品亦同幅度增加，截至 100 年第一季，其表現尚維持平穩，並無重大異常之情事。

F. 委託加工

和勤馬來公司 99 年度係受到客戶訂單金額增加而使委託加工金額較 98 年度增加，100 年度第一季因和勤公司硬碟機零件營收回復正常景氣循環，因而使第一季營收下滑，造成對和勤馬來公司委託加工金額減少。和勤嘉興公司 99 年度委託加工金額大幅增加，主要係受到對客戶山東雙連 99 年度之銷貨金額大幅成長，使得和勤公司對和勤嘉興公司委外加工金額同步成長所致，截至 100 年第一季，其表現尚維持平穩，並無重大異常之情事。

G. 應付款項

因和勤公司向和勤馬來公司及和勤嘉興公司進貨及委託加工所產生之應付帳款及應付費用等合計之金額高於為其代購等所產生之應收帳款之金額，經應收帳款與應付帳款沖銷後，期末餘額僅餘應付帳款餘額，99 年度應付帳款餘額較 98 年度大幅增加係受到進貨及委託加工金額增加所致，100 年度第一季應付款項餘額與 99 年度底餘額略有差異，因母子公司應收帳款與應付款項對沖之原則，並配合子公司資金需求略微調整，因此使應付帳款餘額略有波動，經評估尚無重大異常之情事。

H. 代收款

和勤公司對和勤嘉興公司 98 年度之代收款餘額為 3,393 仟元，其代收款主要為代和勤嘉興公司向客戶收取模具費用及空運費等，尚無重大異常之情事。

I. 財產交易

和勤公司對和勤嘉興公司 98 年度有發生財產交易，其交易項目皆為硬碟機零件量產用模具，上述財產交易依照該公司轉撥計價政策進行，尚無重大異常情事。

(7) 主要轉投資事業之經營效益及對公司財務業務之影響

單位：新台幣仟元

公司名稱	投資年度	持股比例(%)	損益認列方式	營業收入淨額			營業毛利			營業利益			稅後純益(損)			該公司認列之投資損益		
				98年度	99年度	100年度Q1	98年度	99年度	100年度Q1	98年度	99年度	100年度Q1	98年度	99年度	100年度Q1	98年度	99年度	100年度Q1
和勤集團	91	100	權益法	0	0	0	0	0	0	0	0	0	57,656	2,256	(1,155)	55,940	4,701	(1,882)
和勤國際	91	100	權益法	0	0	0	0	0	0	0	0	0	57,656	2,256	(1,155)	57,656	2,256	(1,155)
和勤嘉興	91	100	權益法	741,597	886,733	228,431	125,631	70,867	22,684	78,377	7,820	2,062	57,656	2,256	(1,155)	55,940	2,269	(1,143)
和勤馬來	91	100	權益法	284,653	367,853	64,010	23,797	46,034	2,475	12,173	32,147	(688)	12,188	33,794	(586)	11,840	32,748	680

資料來源：和勤公司提供

①和勤集團公司及和勤國際公司

和勤集團公司及和勤國際公司係該公司為間接轉投資大陸和勤嘉興公司以取得生產基地所設立之間接轉投資之投資控股公司，其功能除控股之外，並無任何接單性質之營業活動。稅後純益主係其轉投資大陸和勤嘉興公司所認列之投資收益及損失。另和勤公司認列之投資損益與該二家公司之稅後金額差異之金額，係受到聯屬公司未實現銷貨毛利數之影響，尚無重大異常之情事。

②和勤嘉興公司

於編制合併報表時，和勤嘉興公司之營收扣除母子公司間交易金額合併沖銷後，98、99 年度及 100 年度第一季分別為新台幣 156,256 仟元、214,417 仟元及 64,049 仟元，佔合併營收之金額分別為 13.41%、14.47%及 18.84%，子公司營收尚未達合併營收 20%。和勤嘉興公司 99 年度營業收入較 98 年度成長，主要係上半年度受到全球景氣復甦之影響，全球電腦大廠回補庫存，使整年度營收成長，惟受到原物料價格上漲、大陸基本薪資調升、限電措施使成本上漲、以及部分產品因不良率提高使電鍍藥水費用增加等因素，使整體成本上漲，因而侵蝕 99 年度毛利率，使 99 年度毛利率較 98 年度下滑。100 年度第一季，和勤嘉興公司的成本已逐漸維持穩定，使 100 年度第一季和勤嘉興公司的毛利率較 99 年度略微回升，營業利益率由 0.88%略微回升至 0.90%，100 年度第一季和勤嘉興公司營業利益率表現已與 99 年度接近，營業利益新台幣 2,062 仟元，但是受到 MMI 部分產品終止生產，和勤嘉興公司提列相關模具備品之損失金額約新台幣 3,533 仟元，造成和勤嘉興公司 100 年度第一季產生稅後損失約新台幣 1,155 仟元，造成和勤公司於 100 年度第一季認列投資損失 1,143 仟元，其中有關製造成本增加的部份，說明如下：

A.99年度硬碟機及汽機車零件之人工成本增加約26,400仟元，主要係公司所在地基本工資由每月人民幣850元調高至980元，基本工資上漲約15%，使公司同步調薪使整體平均薪資增加約13%，以及因應產量增加，直接人工月平均人數由98年度之352人增加至99年度之469人，增加117人，故99年度人工成本增加。

B.99年度硬碟機及汽機車零件之製造費用較去年同期增加185,760仟元之主要原因如下：

(A)99年度持續拓展汽機車零件產品之生產線而購入大型沖壓設備約1.8億元，使折舊費用增加約11,000仟元。

(B)中國當地政府於99年下半年執行限電措施，公司為維持產能自行發電，使燃料成本增加約15,170仟元。

(C)部份產品良率偏低，加上電鍍藥水轉由中國內購品質不良，及99年度氣候異常，使電鍍不良率增加等因素，造成產品重工，使電鍍化學藥劑成本增加約27,500仟元。

(D)99年產量較98年度成長約28%，除產量增加因素外，另因部份新產品需要委外進行二次加工製程，於99年度開始進入量產階段，因受到產品結構複雜度以及大陸基本薪資上漲等因素，委外加工費單價因而上漲，使委外加工費增加約60,740仟元。

(E)持續開發汽機車零件產品，並陸續取得認證開始量產，投入量產模具增加，使設備模具修繕費及模具加工費增加約50,500仟元。

針對和勤嘉興公司獲利率逐漸減少，利潤空間因成本上漲而被壓縮，和勤公司擬定子公司獲利改善對策如下：

A.就收入面而言：

預估舍佛勒新產品自7月份起約每月15萬片，每片約RMB2.4元，以獲利10%預估，每月增加獲利3.6萬人民幣；預估新增電鍍線代工收入從九月份開始，每月營收約30萬美金，以獲利率5%預估，約增加獲利9.7萬人民幣。富士電機訂單新產品陸續量產交貨，營收約17.26萬人民幣，獲利率10%估計，預估增加獲利1.726萬人民幣。綜上合計約增加月獲利約人民幣150仟元。

B.就成本面而言：

以下茲針對和勤嘉興公司營運成本改善措施說明如下：

(A)降低人力成本：

因應人力成本上漲，除改善生產與製程技術，提升生產良率、降低人工重工成本外，另修訂各製程標準生產值，提升人員生產效率，降低加班時數，以減少加班費用。長期而言，因大陸基本薪資未來可能持續上漲，公司並計畫導入自動化設備，以降低人力之使用，預估增加之自動化設備如下：

- a. 硬碟零件於今年度 6 月導入 CCD 檢查設備，降低品檢人力成本。
- b. 增加 AP 行星式毛刷機及自動輸送清洗機數量，縮短製程並節省人工搬運成本。
- c. 增加自動送料與收料輸送帶，節省工作站人力。

(B) 降低製造費用：

- a. 降低不良率：就不良率部分，分為鋼材原料不良、電鍍不佳與製程損耗等三方面作改善檢討，預計將不良率控制在合理範圍內。
- b. 因鋼材原料本身質地不均，造成電鍍效果不良。為避免因鋼材原料不良而導致產品出現剪斷黃斑、鏽點、針孔、冷焊黃斑等現象，公司預計將採購中鋼專為硬碟機生產之 CB270 牌號鋼材，該鋼材能生產出剪斷面較佳，質地較均勻的半成品有利於電鍍，因中鋼鋼材要三個月前訂購，全案預計今年度 8 至 9 月份開始進行。
- c. 電鍍不佳目前主要問題多為鏽點、裸鍍與鍍層不良，而裸鍍及鍍層不良與電鍍設備因天候影響及電鍍設備零件異常導致電鍍藥水濃度調整不易掌握有關，公司預計除在今年度 10 月前完成電鍍設施更新整理外，並已逐步改善加強雙水洗製程，預計於 7 月底前完成，以提升電鍍製程之清洗能力，降低製程不良。同時，第三條電鍍線預計今年 8 月導入。
- d. 製程損耗主要問題有碰傷，孔內異物，孔黑，孔夾石，表面髒汙，鐵屑等，供應商管理工程師目前已開始每週針對主要不良問題進行現場實地稽核與提出整改要求，另在交貨量充足的前提下，對供應商實施退貨及重工的要求。

(C) 降低委外加工費用：

委外加工費用增加部分因素係受到委外加工單價上漲影響，單價上漲係受到產品結構複雜度以及大陸基本薪資上漲等因素影響，使委外加工單價普遍有上漲之趨勢，短期內，公司將與協力廠商協調穩定委外加工單價，並輔導協力廠商改善製程降低生產成本，未來將持續協調廠商逐步降低委外加工單價。長期而言，公司將逐步架構二次加工之設備，減少委外加工製程，增加廠內自製比率，以降低委外加工費用。公司目前已預計導入之設備計畫如下：

- a. 汽車零件包塑製程，預計自今年 8 月開始陸續由委外轉為自製。
- b. 雙面研磨製程導入廠內自製，自今年 7 月份已有 50% 之數量由委外加工轉為自製。

(D) 降低模具零件使用及修模費用：

就 2010 年模具加工費用增加主要有模具修繕及維修費用增加約人民幣 2,800 仟元、模具備品耗用增加約人民幣 1,700 仟元、加強模具備品壽命鍍

鈦費用約人民幣 490 仟元及新機台調機造成之修模費用約 1,500 仟元等，故就模具備品耗用及模具修繕等作業檢討改進如下：

a.加強研發模具材料及管理熱處理程序，延長模具使用壽命，同時，強化模具設計單位及量產單位之溝通，降低模具量產時修繕費用。

b.強化模具現場管理能力，減少模具備品耗用數量。

(E)降低用電成本：

配合大陸政府限電措施，在不違背勞工權益下，調整出勤工作時間，限電時間為工作日時不出勤改為休假，未限電時間若為假日則改為正常出勤，降低自用發電設備之油耗費用。

截至 7 月底為止，前揭針對和勤公司針對子公司獲利情形提出之改善對策，針對子公司獲利改善之對策，公司目前已逐步進行中，其進度及改善情形如下：

針對降低不良率之部分，雙水洗製程已完成程式修改及試線，日後將以 Real Time 即時之電鍍品質回饋可採取單洗或雙洗之製程以提高良率；針對降低委外加工費之部分，包塑製程已導入，美格納客戶之包塑製程已由委外加工改為廠內自製供應；雙面研磨之委外加工截至 7 月底 60%已轉為內製。針對降低模具加工費用之部分，七月份完成模具材料化驗，將要求線割供應商以日立模具鋼材供應，同時也招進一位熱處理專長之技術人員，強化模具熱處理之管理。針對降低電費之措施，公司已開始實施，將週五讓電日調整為休息日，並改為週日上班。

經分析和勤嘉興公司獲利變化情形尚無重大異常之處，其擬定之獲利改善措施尚屬可行。

和勤嘉興公司各季不良率統計表

季度	總不良率	電鍍不良率	素材不良率	其他不良率
10'Q1	5.36%	3.25%	2.07%	0.04%
10'Q2	8.05%	5.59%	2.41%	0.05%
10'Q3	5.23%	3.49%	1.69%	0.06%
10'Q4	4.43%	2.88%	1.49%	0.05%
11'Q1	4.43%	2.72%	1.67%	0.05%
11'Q2	5.52%	3.54%	1.81%	0.17%

和勤公司 100 年度第二季因為五、六月份是梅雨與濕熱的季節，潮濕的環境，讓工件的製程損耗較高，不良率會相對會較高，但相較於去年同期，不良率已較為下降。

③和勤馬來公司

該公司為降低生產成本並服務客戶就近交貨，遂投資設立和勤馬來公司，由和勤馬來公司負責振動研磨及電鍍等後段製程，並 100%接受和勤母公司或和勤嘉興公司之訂單，並無單獨對外接單，其性質實屬公司之委外加工廠，因此於編制合併報表時，和勤馬來之營收來源係完全來自於母公司，扣除母子公司間交易金額合併沖銷後，98、99 年度及 100 年度第一季合併報表中之營收已無和勤馬來對外之營收，佔合併營收之比例為 0%，因子公司營收未達

合併營收 20%，不擬單獨予以分析說明。

和勤馬來公司 99 年度營收較 98 年度增加，係受到母公司硬碟機零件營收成長影響，因此委託和勤馬來公司後段製程之金額因而同步增加，受到營收增加、單位固定費用分攤金額降低之影響，使 99 年度毛利率較 98 年度增加，營業淨利及稅後純益因而上漲。100 年度第一季因和勤公司營收下滑，委託和勤馬來公司加工金額同步下滑並受到美元貶值影響其和勤馬來公司營收，使其毛利率下滑，產生當期虧損，因此造成和勤公司 100 年度第一季認列之投資收益金額減少，經分析其變化原因尚無重大異常之情事。

(三)和勤公司銷貨集中於 MMI 集團之原因、所面臨風險及因應措施之說明。

該公司主要從事從事精密沖壓件，其產品類別包含硬碟機零件—音圈馬達制動器及汽機車零件等範疇，最近三年度及 100 第一季主要銷售客戶為 MMI 集團佔該公司銷售比率分別為 79.51%、76.49%、72.01%及 66.58%，茲就和勤公司對 MMI 集團銷貨集中之風險評估及因應措施說明如下：

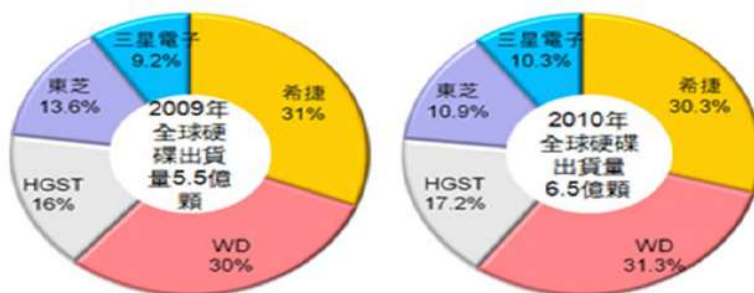
(1)銷貨集中於 MMI 集團之風險暨因應措施

①銷售集中之原因

A.全球硬碟機產業為寡佔市場，大者恆大

由於全球硬碟機產業集中於少數大廠手中，全球主要硬碟機大廠經過整併後主要僅有美系廠商 SEAGATE、WD，日系廠商 HGST、Toshiba、及韓國 Samsung 等五大硬碟廠商，於 2011 年 WD 宣佈收購 HGST 及 SEAGATE 宣布併購三星硬碟部門，至今全球硬碟廠商僅剩 SEAGATE、WD、Toshiba 等三家寡佔，首兩大品牌廠商為 SEAGATE 和 WD，以 2010 年出貨量來看，兩者目前市佔相當，若以 2010 年出貨量估計 WD 併購 HGST 及 SEAGATE 併購三星硬碟機部門後之市佔率來看，則 WD 佔 48.5%；SEAGATE 佔 40.6%，合計全球市佔率 89.1%，故目前全球硬碟機產業發展呈現大者恆大的寡占態勢。

全球HDD市佔一覽

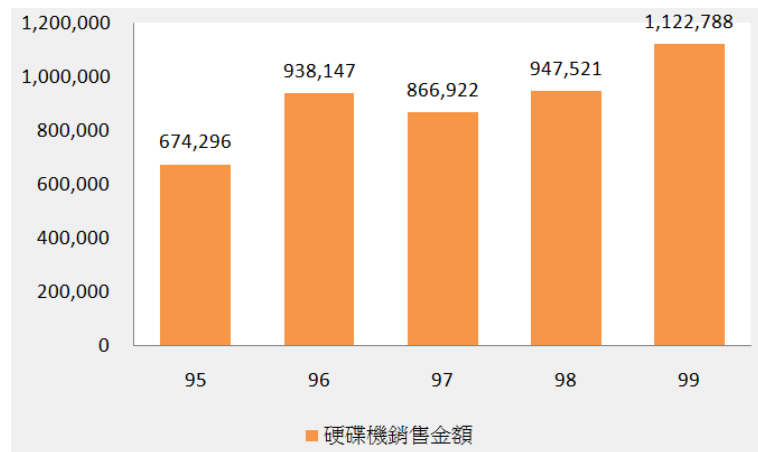


資料來源：TSR・2011/2；DIGITIMES整理・2011/3

B.產品品質獲客戶認證，深獲客戶信賴

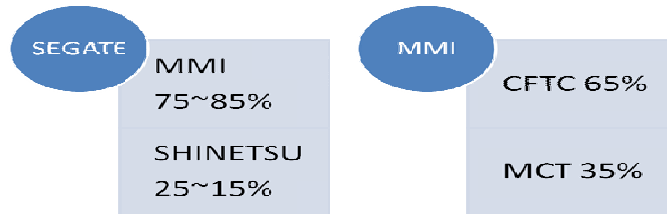
由於硬碟機技術之進入障礙較高且市場較為封閉，硬碟機製造商幾乎

全權掌握所有技術及產品，從零組件到成品，材料及供應商之選擇均需經嚴格的品質系統、技術、環境、檢驗、產品設計、清潔度、信賴度材料之取得等評估及認證，方可成為合格的供應商並導入量產。和勤公司雖銷貨集中於 MMI 集團，惟和勤公司與其銷售客戶維持良好之合作關係，彼此互相依存，若和勤公司能夠持續生產滿足客戶新產品所需、品質要求及準時交貨並配合客戶銷售策略訂價，則能確保客戶持續下單。倘若和勤公司無法達到上述要求或者發生嚴重瑕疵導致客戶發生損失，或者產生與客戶相互競爭之情事時，則可能對未來之訂購量及合作關係有所影響，而無法保持過去之經營業績。和勤公司品質及交期皆深獲 MMI 集團之肯定，雙方亦已建立長期合作默契，對於 MMI 集團而言，和勤公司係一提供穩定品質之供應商。最近五年度和勤公司硬碟類產品的銷售金額呈逐年增加之勢，顯見客戶對和勤公司之信賴亦逐漸上升。



C. SEAGATE 為全球硬碟機領導廠商

SEAGATE 為全球領先之硬碟機大廠，2010 年出貨量約佔硬碟機市場 30.3%。該公司之第一大客戶 MMI 公司主要係從事硬碟之基座及音圈馬達磁鐵組(VDMA)之組裝製造，為 SEAGATE 之 VDMA 主要供應商之一，因此 SEAGATE 目前是和勤公司最大之最終客戶。據和勤公司估計 MMI 約提供 SEAGATE 75%~85%之 VDMA 需求，而和勤公司約提供 MMI 集團 65%之音圈馬達制動器需求，以 2010 年 SEAGATE 全球市佔率 30.3%估計，和勤公司提供與 MMI 之音圈馬達制動器即達全球市佔率 14.8% ($30.3\% \times 75\% \times 65\% = 14.8\%$)。因此造成和勤公司對 MMI 集團銷售比重有偏高之趨勢。



② 銷貨價格之合理性

經抽核比較主要銷售客戶MMI集團及其他銷售客戶相似產品之單位售價，尚無重大差異，而銷售與MMI集團之收款條件為月結60天，與其他客戶收款條件為月結60~月結90天相較，亦尚無重大異常之情事。

③ 銷貨集中風險評估及因應措施

和勤公司銷貨集中於MMI集團，因MMI集團與和勤公司之交易金額佔和勤公司營收比重高，每月所產生之應收帳款比重亦較大，倘若MMI集團停止或大幅減少對和勤公司之採購訂單，亦或MMI集團本身之新產品開發計劃減少、延宕或業務量減少，其營業收入及獲利狀況表現不理想將會相對影響和勤公司之營業收入及獲利狀況，另競爭者之影響將產生可能轉單之潛在風險。故就和勤公司分散對MMI集團之銷貨集中風險之具體因應措施說明如下：

A.MMI集團更換供應商之風險

(A)風險評估：

硬碟機產品因設計精密、產品生命週期短等特性，為搶得市場先機並有效控制成本，上下游之間密切合作係為重要關鍵，雙方配合度佳才能有效縮短開發時程，並於達成一定規模經濟後，始能有效降低成本，使雙方互蒙其利。因此，和勤公司與MMI多年以來皆維持此種互利模式，培養多年合作默契因而能隨時因應市場變化，及時開發各式規格之硬碟零組件，且品質穩定，並於量產達一定規模經濟後，降低平均成本並回饋客戶。和勤公司之品質、技術及產品交期方面均深獲MMI公司之肯定與信賴，和勤公司佔MMI集團音圈馬達制動器進貨總額約65%，為MMI集團重要之供應商，故貿然更換供應商之可能尚低。

(B)因應措施：

a.貼近客戶服務，強化客戶關係

東南亞及中國大陸係目前全球硬碟機之主要供應地區，和勤公司為貼近客戶服務，掌握市場需求，分別於中國大陸嘉興地區及馬來西亞設置100%轉投資之子公司，進行全球產能規劃之佈局，提供更及時、更有效率之全方位服務，加強與客戶間之緊密合作關係，以求於合作默契中突顯其成本競爭優勢，進而降低和勤公司被客戶更換之機率。

b.以現有事業體技術核心及產品線，積極拓展其他業務領域

和勤公司目前銷售與MMI集團之產品屬於硬碟機零件，由於受

到硬碟機產品特性之影響，對於硬碟機零件品質之精密度等要求極高，使和勤公司對於精密沖壓零件之生產技術亦同步顯著提升。藉由產品競爭優勢，和勤公司成功將其業務拓展至 SAE(TDK 集團)客戶，並積極拓展汽機車精密沖壓零件領域之市場，然汽車行業是一個對產品品質要求較嚴謹之行業，對零件供應商有嚴格之認證，而和勤公司除了已取得 TS16949 認證外，在汽車零件之鎖類、煞車蹄鐵已有國際大廠本田製鎖及山東雙連(美國 TRW)之認證，對爭取既有客戶新訂單及開發新客戶有相當助益。雖 100 年上半年汽車零件模具因個案因素而有大幅成本產生，然 100 年上半年汽機車零件營收佔合併營收比率已達 28%，汽機車零件毛利率約 13.69%，對和勤公司獲利貢獻仍屬正面，顯示和勤公司積極佈局汽車零件市場已逐步產生正面效益，未來將可降低因產業特性而銷貨集中於單一客戶 MMI 集團之風險。茲就未來增加汽機車精沖零件營收之具體發展策略說明如下：

- (a)以既有技術及產品爭取新客戶，如：鎖類產品已取得新客戶無錫裕昌之訂單及常熟 Kie Kert(德國最大汽車鎖製造廠)之工程樣品開發訂單。
- (b)提供多元加工服務，爭取既有客戶二次加工機會，如：鎖件之包覆塑膠製程，爭取替本田製鎖提供門鎖扣件包覆塑膠服務以增加營收。
- (c)開發新技術以爭取新客戶訂單，如：開發生產技術較高之汽車調角器類，目前已取得新客戶施爾奇訂單並預計第四季出貨及積極向宏立座椅公司接觸中。
- (d)和勤公司將由沖壓零件朝向組立技術發展，提供客戶組件組裝之服務，提高服務等級與營收，過去曾與吉利汽車接觸並爭取汽車駐車系統業務，惟考慮其票期長而主動放棄，但提供客戶組裝件之產品業務仍繼續開發中。

B.該公司已備料，若MMI集團取消訂單或臨時抽單，產生庫存積壓之風險

(A)風險評估：

MMI 集團於每年度開始前會提供預測量，每月尚會更新 1~2 次的需
求量以便和勤公司備料及安排產能，和勤公司為該客戶重要供應商，雙
方合作密切，若訂單變更或取消訂單，客戶會事先告知公司，以降低該
公司備料風險。

(B)因應措施：

和勤公司業務部門定期與 MMI 集團進行溝通以掌握預計訂單量及
生命週期即將結束的產品(EOL)，在量產的備料上，主要是鋼捲，和勤
公司採購部門會定期於中鋼鋼價開盤時點，重新審視客戶預計訂單量及

廠內鋼材庫存量，適時調整鋼材採購量以控制存貨積壓風險。若有預計訂單下修及 EOL 產品之情事，則會停止備料並重新調整生產排程，倘若被取消訂單或臨時抽單，鋼捲尚可銷售給鋼材零售業、其他同業或其他客戶等，並針對損失部分由和勤公司業務部門向客戶請求賠償，和勤公司每週定期召開產銷會議，尋求對公司最有利之處理方式。

C.若MMI集團無法支付貨款，產生呆帳之風險

(A)風險評估：

MMI 集團擁有超過 13 座廠房，集團員工人數超過 12,000 人，是國際知名精密工程企業。該集團主要客戶為世界硬碟領導大廠 SEAGATE，其營業規模及獲利狀況均相當穩健，呆帳發生之風險相對較低，而該公司對於 MMI 集團之應收帳款均依雙方議定之交易條件辦理，且自該公司與 MMI 集團公司交易往來迄今，其款項收回情形並無重大異常，亦未曾發生呆帳之情形。

(B)因應措施：

和勤公司定期與客戶對帳以掌握帳款收回情形，若有逾期帳款情事則依內控制度「銷售及收款循環」進行催收，及依「內控制度「提列政策管理辦法」，每月底評估並提列備抵呆帳損失，且和勤公司亦密切注意客戶應收款項之收回情形，若有必要亦依內控制度「客戶徵信及授信管理辦法」重新評估授信額度及限制產品之出貨以控管呆帳發生之風險。

(2)長期供貨合約

MMI 集團與和勤公司雙方曾協議合約，但 MMI 集團限制條款過多，故未簽訂，但就和勤公司上述競爭能力，即使未簽訂合約，MMI 集團也不會貿然更換供應商。

綜上所述，和勤公司與 MMI 集團雖有銷貨集中之情形，惟銷貨集中實受到產業特性影響所致，因 MMI 集團最終客戶 SEAGATE 全球市佔率約達三成，為目前世界硬碟機領導大廠。再加上 MMI 集團基於業務競爭與自我保護心態影響，尚不會下單給潛在之競爭對手，且雙方合作默契良好，屬於互惠互利之合作模式，若輕易尋求其他供應商，其潛在無形之管理成本亦對 MMI 集團不利，而和勤公司與 MMI 集團之業務往來穩定，短期內應無客戶流失之疑慮。且和勤公司除滿足 MMI 集團之需求量外，亦以現有事業體技術核心及產品線，積極拓展其他業務領域，尋求多元之產品線，如汽機車精密沖壓零件等，隨著汽機車精沖零件營收佔比逐年提高，故和勤公司應可持續分散銷貨過度集中之風險。

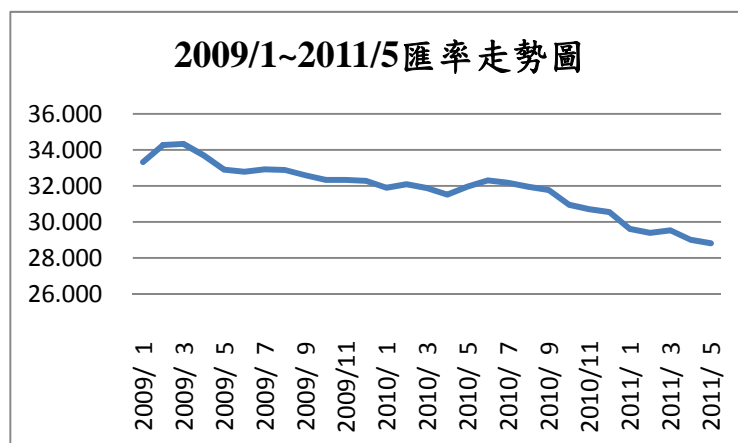
(四)和勤公司面臨匯率變動風險及所採行具體因應措施之說明。

(1)和勤公司最近二年度及 100 年第一季兌換損益之彙總說明：

和勤公司最近二年度及 100 年第一季兌換(損)益淨額佔營業收入淨額比重分別為 (0.97%)、(2.57%)及 1.24%；各該年度兌換(損)益佔營業利益比重分別

為 (10.19%)、(22.35%)及 15.86%；各該年度兌換(損)益佔稅前純益比重分別為 (6.28%)、(22.60%)及 13.14%，和勤公司產品外銷金額佔整體營收之比重約 95%，主要收款及部份付款係以美元為主，故匯率變動對和勤公司營收及獲利有一定之影響。98年美國為挽救美國經濟，開始採用貨幣寬鬆政策導致美元持續走貶，和勤公司應收帳款多以美元計價且 99 年度美元大幅波動介於 32.4 元至 29.7 元，尤其 99 年第四季美元更從 31.3 元一路下挫至 29.7 元，因美元匯率波動劇烈致使和勤公司兌換損失增加，使得 99 年和勤公司兌換損失達 33,2670 仟元。

A.2009/1~2011/05美元匯率走勢圖



資料來源：中央銀行統計資料-我國與十六個主要貿易對手通貨對美元之匯率月資料

B.和勤公司最近二年度及100年第一季兌換損益之組成原因：

單位：新台幣仟元；%

年度 項目	98 年度		99 年度		100 年第一季	
	兌換損益 淨額	比例	兌換損益 淨額	比例	兌換損益 淨額	比例
應收帳款	(6,139)	60.35	(18,266)	54.91	(12,751)	(363.48)
應付帳款	4,196	(41.25)	2,779	(8.35)	2,223	63.37
評價 調整數	(7,693)	75.63	(15,961)	47.98	14,595	416.05
美金結售	(536)	5.27	(1,819)	5.47	(559)	(15.94)
合計	(10,172)	100	(33,267)	100	3,508	100

資料來源：和勤公司提供

和勤公司兌換損益主要係帳款收付、評價調整及美金結售所產生，98 年度因美元匯率持續貶值導致美元月底評價調整數增加，99 年度美元匯率因美元波動劇烈且第四季貶值幅度加劇導致帳款收付及月底評價調整數增加，100 年第一季美元匯率呈現小幅波動，介於 29.0~29.6 之間，但因 2 月底及 3 月底評價時，美元匯率正處於升值階段因而產生兌換利益。

C.最近二年度及申請年度截至最近期止銷貨(總額)結構內外銷比率：

單位：新台幣仟元；%

年度 項目	98 年度		99 年度		100 年第一季	
	金額	%	金額	%	金額	%
內銷	42,226	3.99	60,259	4.59	12,892	4.50
外銷	1,017,092	96.01	1,251,587	95.41	273,806	95.50
小計	1,059,318	100.00	1,311,846	100.00	283,698	100.00

資料來源：和勤公司提供

和勤公司最近三年度及申請年度截至最近期止主要產品外銷金額大多

以美金報價，其金額佔總營收比例約為 95%，故匯率變動對和勤公司之營收及獲利有一定程度之影響，台幣升值時對和勤公司之營收及獲利將產生較為不利之影響；台幣貶值時則對和勤公司之營收及獲利產生有利之影響。

D.最近二年度及申請年度截至最近期止進貨結構內外購比率：

單位：新台幣仟元；%

年度 項目	98 年度		99 年度		100 年第一季	
	金額	%	金額	%	金額	%
國外採購	575,429	85.03	684,303	77.66	160,307	73.21
本國採購	101,330	14.97	196,893	22.34	58,657	26.79
合計	676,759	100.00	881,196	100.00	218,964	100.00

資料來源：和勤公司提供

和勤嘉興公司為和勤公司間接於大陸轉投資持股 100%之孫公司，和勤公司經由三角貿易之方式向和勤嘉興公司採購製成品再銷售予客戶，隨和勤公司業績之成長對其之採購金額亦隨之增加，因此匯率變動對和勤公司進貨有一定程度影響。

E.最近二年度及申請年度截至最近期止美元收付淨部位：

單位：美元仟元

年度 項目	98 年度			99 年度			100 年第一季		
	存入	支出	收付 淨部位	存入	支出	收付 淨部位	存入	支出	收付 淨部位
美元 收付款	27,678	13,886	13,792	43,043	24,191	18,852	11,120	5,576	5,544

資料來源：和勤公司提供

和勤公司外銷金額佔營業淨額約九成五，主要外購金額佔進貨淨額約七成五，外銷外購美金比例約 2：1，可達部份自然避險效果，惟和勤公司美元外幣淨應收付曝險部位仍高，匯率變動風險仍有一定之影響。

(2)和勤公司因應匯率變動之避險措施

- A.向客戶報價時，考慮匯率變動因素，提出較穩健之報價，以避免匯率之變動對公司利潤產生重大之變動。
- B.向國內績優往來銀行，取得遠匯避險額度，俟實際狀況進行匯率風險之規避。
- C.財務單位視資金需求及匯率波動，決定適當之結匯及支付貨款時點，作好匯率之風險管理。
- D.和勤公司為適度降低匯率風險，已經董事會通過可因應匯率市場波動而進行避險性之預售遠期外匯交易，已依「取得或處分資產管理辦法」之規定辦理。並銷貨金額之五成為上限，適時承作衍生性金融商品以規避匯兌風險。
- E.和勤公司適時維持一定比例之美元借款負債，以抵銷部份美元資產因匯率變動所產生之匯兌風險，和勤公司目前對於外幣負債主要是將以美元計價之應收帳款於認列時，同步動支美元借款並結售成新台幣，以支應公司營運資

金及償還新台幣借款，因此和勤公司負債比率並不會因增加美元借款而增加且其循環動用額度為美元500萬，利率約1.5%與新臺幣借款利率相仿，因此對和勤公司利息費用尚無重大影響。

(3)和勤公司及同業 98~99 年及 100 年第一季兌換損益情形

單位：新台幣仟元

分析項目	年度	98 年	99 年	100 年 第一季
	公司名稱			
兌換(損)益	和勤	(10,172)	(33,267)	3,508
	銘異	(4,992)	(56,925)	14,947
	筌寶	2,762	(20,054)	3,016
	至興	(6,302)	(44,035)	8,108
外銷金額	和勤	1,017,092	1,251,587	273,806
	銘異	5,9847,23	6,303,517	-
	筌寶	1,358,560	1,573,479	-
	至興	974,925	1,239,960	-
營業收入淨額	和勤	1,049,090	1,294,148	283,641
	銘異	6,055,001	6,401,138	1,300,049
	筌寶	1,436,931	1,615,998	253,994
	至興	1,750,513	2,170,154	542,716
營業淨利(損)	和勤	99,872	148,832	22,123
	銘異	518,519	443,598	86,313
	筌寶	(4,458)	2,516	(14,109)
	至興	244,575	282,982	67,141
稅前純益(損)	和勤	161,977	147,195	26,688
	銘異	427,905	1,118,602	169,783
	筌寶	30,429	(120,112)	(774)
	至興	269,996	301,193	75,949
兌換(損)益佔營業收入淨額比例%	和勤	(0.97%)	(2.57%)	1.24%
	銘異	(0.08%)	(0.89%)	1.15%
	筌寶	0.19%	(1.24%)	1.19%
	至興	(0.65%)	(2.03%)	1.49%
兌換(損)益佔營業淨利(損)比例%	和勤	(10.19%)	(22.35%)	15.86%
	銘異	(0.96%)	(12.83%)	17.31%
	筌寶	(61.96%)	(797.06%)	(21.38%)
	至興	(2.58%)	(15.56%)	12.08%
兌換(損)益佔稅前純益(損)比例%	和勤	(6.28%)	(22.60%)	1.14%
	銘異	(1.17%)	(5.09%)	8.80%
	筌寶	9.08%	16.70%	(389.66%)
	至興	(2.33%)	(14.62%)	10.68%
外銷金額佔營業收入淨額比例%	和勤	96.01%	95.41%	95.50%
	銘異	98.84%	98.84%	註
	筌寶	94.55%	94.55%	註
	至興	55.69%	55.69%	註

資料來源：係取自各公司經會計師查核簽證之財務報告

註：無法取具該資訊

與採樣公司相較，在兌換(損)益佔營業收入淨額比例方面，98年度~99年度均遜於所有採樣公司，100年第一季優於銘異及筌寶；遜於至興。在兌換(損)

益佔營業淨利(損)比例方面，98年度~99年度均優於荃寶；遜於銘異及至興，100年第一季優於荃寶及至興；遜於銘異。在兌換(損)益佔稅前純益(損)比例方面，98年度~99年度均遜於所有採樣公司，100年第一季優於所有採樣公司。

99年美元貶值超過一般匯率波動，匯率介於32.4元至29.7元之間波動，和勤公司產品主要以美元為報價基礎，外銷比例達九成五，使99年兌換損失為33,267仟元，佔稅前純益比率約為22.60%。與同業相較，99年上述公司皆產生兌換損失，可見和勤公司兌換損益變動係受美元走勢之影響，其原因尚屬合理。和勤公司已採取適當因應措施，如上所述，和勤公司100年第一季兌換損益金額均無重大異常，顯示和勤公司上述因應措施尚屬得宜。

(五)和勤公司98年、99年及100年第一季合併毛利率分別為26.88%、23.49%及19.75%，有關和勤公司毛利率下降之原因及所面臨之風險，暨所採具體因應措施之說明。

和勤公司最近二年度及截至最近期之合併財務狀況如下：

主要產品	98 年度			99 年度			100 年度第一季		
	營業成本	營業毛利	毛利率 (%)	營業成本	營業毛利	毛利率 (%)	營業成本	營業毛利	毛利率 (%)
硬碟機零件	667,575	279,947	29.55	842,659	280,129	24.95	186,190	47,902	20.46
汽機車零件	169,151	30,660	15.34	279,053	71,096	20.30	84,994	18,573	17.93
其他(註)	7,373	(319)	-	12,201	(3,024)	-	1,640	651	-
合計	844,099	310,288	26.88	1,133,913	348,201	23.49	272,824	67,127	19.75

資料來源：和勤公司提供。

和勤公司 99 年度合併營業收入較 98 年度成長 28.39%，但合併毛利率卻較 98 年度下滑，最主要係受到硬碟機零件毛利率下滑之影響，硬碟機零件毛利率由 98 年度 29.55% 下滑至 99 年度 24.95%，使整體毛利率由 98 年度 26.88% 下滑至 99 年度 23.49%。而使硬碟機零件毛利率下滑最主要原因為產品單位售價下滑，而產品單位售價下滑則係由於美元貶值以及客戶降價之因素(詳下表)，使硬碟機零件 99 年度單位售價跌幅為 5.96%，其中影響較大之因素為急速貶值之美元匯率，再加上毛利率較低之汽機車零件營收大幅成長 75.24%，拉低整體平均毛利率。而在單位售價下跌之同時，子公司生產成本卻大幅增加，使平均單位成本並未隨著銷售數量大幅增加而下滑，僅與 98 年度持平，造成硬碟機零件 99 年度毛利率大幅下滑，使 99 年度整體毛利率下滑。100 年度第一季硬碟機零件合併單位成本已逐漸控制，子公司不良率亦下降，使硬碟機零件單位成本下滑，惟合併單位售價下滑幅度多於成本下降幅度，而毛利率較低之汽機車零件營收持續成長，使 100 年度第一季合併毛利率仍係呈現下滑之情形。

硬碟機零件	平均單位售價 (NTD)	台幣變化幅度 (%)	美金售價變化幅度 (%)	平均匯率	變化幅度 (%)
98 年度	5.54	-	-	32.9692	-
99 年度	5.21	-5.96%	-1.83%	31.4200	-4.70%
100 年度第一季	4.77	-8.45%	-2.56%	29.392	-6.45%

經評估和勤公司擬定降低成本之因應對策，經檢視截至 7 月底為止，前揭和勤公司針對子公司降低生產成本之對策，目前已逐步進行中，其進度及改善情形如下：

針對降低不良率之部分，雙水洗製程已完成程式修改及試線，日後將以 Real Time 即時之電鍍品質回饋可採取單洗或雙洗之製程以提高良率；針對降低委外加工費之部分，包塑製程已導入，麥格納客戶之包塑製程已由委外加工改為廠內自製供應；雙面研磨之委外加工截至 7 月底已有原委外數量 60% 轉為內製。針對降低模具加工費用之部分，7 月份完成模具材料化驗，將要求線割供應商以日立

模具鋼材供應，同時也招進一位熱處理專長之技術人員，強化模具熱處理之管理。針對降低電費之措施，該公司已開始實施，將週五讓電日調整為休息日，並改為週日上班。

經評估和勤公司擬定提高收入之因應對策，以和勤公司現有之技術競爭優勢及二次加工一貫化作業製程，對於開拓 3.5 吋硬碟之商機以及汽機車零件廣泛二次加工之訂單應具優勢，若能因此增加訂單對營收實有助益。

(六) 平板電腦及固態硬碟的興起，對該司未來營收及獲利的影響與相關因應措施之說明

和勤公司為硬碟機精沖零件廠商，硬碟機零件營收約佔和勤公司合併營收 70%，硬碟機零件應用端佔硬碟機營收比例分別為 3.5 吋桌上型 60%、3.5 吋企業伺服器 20% 及 2.5 吋筆記型 20%，根據 DRAMeXchange 調查，平板電腦除了帶動一波新的消費需求之外，15~20% 的平板電腦出貨主要係取代原本 NB 需求，因此平板電腦熱賣將衝擊和勤公司 2.5 吋硬碟機零件之營收，以上述資料推估平板電腦及固態硬碟(以下簡稱 SSD)目前對和勤公司 2.5 吋硬碟機零件之衝擊，影響硬碟機零件整體營收約略 4%(20%*20%)。若平板電腦普及率提升，取代原本 40%NB 需求，影響和勤公司硬碟機零件整體營收約略 8%(20%*40%)，以 99 年合併報表毛利率 25% 估計，影響毛利率約 2.0%(8%*25%)，約新台幣 22,000 仟元(以 99 年硬碟營收 1,122,788 仟元計算)，但平板電腦存儲容量不大，或有機會可帶動外接式硬碟成長，而抵銷部分對和勤公司營收衝擊之影響。

硬碟機銷量雖受到平板電腦及 SSD 影響導致年全球硬碟市場的成長速度將趨緩，然另一方面，硬碟機大廠推出新機種以抗 SSD 的成長，另因 3.5 吋之企業及個人伺服器成長、新興國家電腦之普及亦可帶動硬碟機之成長。

和勤公司 99 年各硬碟機終端應用面比重

HDD 應用	99 年估營收比例	98 年估營收比例	99 年營收成長率
企業伺服器	20%	18%	32%
NB	20%	20%	16%
PC	60%	62%	17%
總計	100%	100%	20%

資料來源：和勤公司提供

由上表得知，和勤公司 99 年各硬碟機終端應用面以企業伺服器用 HDD 營收成長率最高，另依據 Digitimes 資料推估，適用於雲端伺服器的企業級硬碟 100 年出貨將成長 20%，而以 SEAGATE 佔企業伺服器硬碟市場 70%、MMI 佔 SEAGATE 供應比重約 70%、和勤公司佔 MMI 3.5 吋硬碟機零件約 90%，估計企業級雲端伺服器之成長將可帶動和勤公司營收成長約 8.8%(20%*70%*70%*90%)，可抵消平板電腦與 SSD 對 2.5 吋硬碟機零件營收之衝擊。佐以 IHS iSuppli 報告，全球電腦硬碟的營收預計 100 年將達到 281 億美元，仍較去年的 270 億美元，成長 4.1%。預計 2012 年成長 3.9%，2013 年成長 4.5%，2014 年成長 2.8%，2015 年成長 2.1%，故硬碟機產業未來五年仍呈現持平成長，產業前景尚無負成長之虞，

和勤公司整體硬碟機零件仍可微幅成長。

綜上所述，硬碟機未來成長可能趨緩，惟企業級雲端伺服器用硬碟機零件尚可成長，且和勤公司業務策略現已逐步往汽車精沖零件發展，估計未來汽車零件合併營收佔整體合併營收比重將逐年成長(如下表所示)。

汽車零件合併營收佔整體合併營收比重預計成長表

年度	預計硬碟機 營收比例目 標(註)	硬碟機主要客戶	預計汽機車營 收比例目標	汽機車營收主要客戶
98	83%	MMI、SAE	17%	本田製鎖、山東雙連、薩奧丹佛斯(SD)、河南星光、伊賽
99	76%	MMI、SAE	24%	本田製鎖、山東雙連、薩奧丹佛斯(SD)、河南星光、伊賽
100	70%	MMI、SAE	30%	新增：舍佛勒、施爾奇、麥格納、富士電機、歐尼貝耐
101	59%	MMI、SAE	41%	新增：麥格納動力總成、Honey Well
102	49%	MMI、SAE	51%	持續之開發新客戶及舊客戶訂單更多比例轉中國大陸生產

註：硬碟營收係以每年 2%之成長率估算

故和勤公司面對平板電腦及 SSD 的興起，最主要之因應策略係致力於汽機車精沖零件之開拓，然汽車行業是一個對產品品質要求較嚴謹之行業，對零件供應商有嚴格之認證，而和勤公司除了已取得 TS16949 認證外，在汽車零件之鎖類、煞車蹄鐵已有國際大廠本田製鎖及山東雙連(美國 TRW)之認證，對爭取既有客戶新訂單及開發新客戶有相當助益。雖 100 年上半年汽車零件模具因個案因素而有大幅成本產生，然 100 年上半年汽機車零件營收佔合併營收比率已達 28%，汽機車零件毛利率約 13.69%，對和勤公司獲利貢獻仍屬正面，顯示和勤公司積極佈局汽車零件市場已逐步產生正面效益，茲就未來增加汽機車精沖零件營收之具體發展策略說明如下：

- (1)以既有技術及產品爭取新客戶，如：已取得富士電機馬達軛鐵訂單，預計 100 年第三季量產出貨，每月營收約 170 萬元，另鎖類產品已取得新客戶無錫裕昌之訂單及常熟 Kie Kert(德國最大汽車鎖製造廠)之工程樣品開發訂單。
- (2)提供多元加工服務，爭取既有客戶二次加工機會，如：鎖件之包覆塑膠製程，爭取替本田製鎖提供門鎖扣件包覆塑膠服務以增加營收。
- (3)開發新技術以爭取新客戶訂單，如：開發生產技術較高之汽車調角器類，目前已取得新客戶施爾奇訂單並預計第四季出貨，每月營收約 300 萬元，並積極向宏立座椅公司接觸中。
- (4)和勤公司將由沖壓零件朝向組立技術發展，提供客戶組件組裝之服務，提高對客戶服務等級與銷貨金額。

和勤公司將利用自身技術優勢，致力提高汽機車精沖業務之營收比重，以減輕平板電腦與 SSD 對硬碟機零組件營收之衝擊。

(七)對該公司最近2年度及100年度第一季研發人員之平均年資逐年下降、流動率偏高、且投入研發費用佔營收淨額費僅約1.1%，未來維持研發能力具體措施之評估意見

(1)研發部門人員學歷、平均年資及離職率說明

項目/年度		98 年度			99 年度			100 年第一季		
		臺灣	大陸	合計	臺灣	大陸	合計	臺灣	大陸	合計
期初人數		12	18	30	7	18	25	8	19	27
新進人員		0	2	2	1	3	4	1	4	5
部門轉調		0	1	1	0	1	1	0	2	2
離職人員		2	2	4	0	1	1	0	5	5
資遣人員		3	0	3	0	0	0	0	0	0
期末人員合計		7	18	25	8	19	27	9	21	30
平均年資		7.61	3.5	5.56	8.36	2.5	5.43	8	3.56	4.89
離職率(%)		41.67	10.00	21.88	0.00	4.76	3.57	0	19.23	14.28
學歷分佈	碩士	0	0	0	0	0	0	0	3	3
	大專	2	10	12	3	12	15	4	11	15
	高中(含以下)	5	8	13	5	7	12	5	7	12
	合計	7	18	25	8	19	27	9	21	30

和勤公司臺灣研發人員之平均工作年資約8年，大陸研發人員平均工作年資約3.5年，雖研發人員學歷以大專為主且大陸研發人員年資較短，但在沖壓及模具設計上，主要係以實務經驗為導向，和勤公司臺灣重要研發人員之相關經歷多為十幾年以上，其經驗實屬豐富可協助大陸研發團隊強化研發動能，和勤公司憑藉以往豐富設計經驗建立模具設計資料庫，並將開發初期軟模模具及量產模具結構形式模組化，不僅能確保成品品質、提昇開發效率及最短時間內提供樣品，更能使新進員工快速進入工作狀況，故藉由資深人員為主以及模具開發標準化為輔，和勤公司研究開發能力仍有其競爭力。

和勤公司之研發團隊由98年度之25人提升至100年第一季之30人，研發團隊規模持續擴充，累積之研發經驗與能量亦呈現同幅度的成長。就研發人員「質」之提升而言，目前和勤公司之研發人員具備碩士學歷者業已增加至3人，佔研發人員比例為10%。未來新聘僱之研發人員將以具備碩士學歷以上為優先考量，並計畫與金屬工業研究發展中心合作開發離合器齒形殼體技術，以拓展研發資源。

(2)研發費用佔營收淨額比率說明

單位：新台幣仟元

年度 公司 名稱	98 年度		99 年度		100 年第一季	
	研發 費用	佔營收 淨額%	研發 費用	佔營收 淨額%	研發 費用	佔營收 淨額%
和勤	11,823	1.13%	14,353	1.11%	4,012	1.41%
銘異	68,732	1.14%	101,136	1.58%	23,673	1.82%
筌寶	40,733	2.83%	42,003	2.60%	8,517	3.35%
至興	21,352	1.22%	22,578	1.04%	6,252	1.15%

資料來源：公開資訊觀測站

和勤公司研發費用主要包含研發部門人員薪資及模具開發試作費等。和勤公司98、99年度及100年第一季研究發展費用分別為11,823仟元、14,353仟元及4,012仟元，佔營收比重分別為1.13%、1.11%及1.41%，其中，人事成本分別為7,995仟元、10,460仟元及4,836仟元，模具開發試作費分別為1,276仟元、996仟元及320仟元。和勤公司研發費用逐年增加，且目前和勤集團研發部門人數由98年之25人增加至30人，人員學歷碩士部份98年佔0%至100年第一季則增至10%，和勤公司持續投入模具設計開發及生產製程研發且於99年度及100年第一季各增聘1位經驗豐富之高階研發主管以強化和勤公司研發競爭力，綜上顯示和勤公司用人不論在人數或人員素質方面均逐年增加。

上述採樣公司所投入之研發費用與佔營收淨額比例，因各公司所生產產品及型態並不完全相同，故各自所需投入之研發成本亦不同。與採樣公司相較，在研發費用佔營業收入淨額比例方面，98年度遜於所有採樣公司，99年度及100年第一季均優於至興；遜於銘異、筌寶。在和勤公司致力提升研發人員強度及研發費用下，研發費用相較於採樣公司尚無明顯不足。目前公司穩定成長，研發費用亦逐年增加，目前研發費用及人力尚稱足夠。但為掌握未來硬碟機及汽車零組件之開發技術，和勤公司將投入更多專業研發人才及經費，如人才增聘以及軟硬體設備購置(如汽車用3D CATIA軟體等)，和勤嘉興預計於2013年研發費用要提高至3%，增加開發速度，以站穩市場領導者之地位。

(3)維持研發競爭力及降低 RD 人才流動率之具體措施說明

和勤公司之研發部門隨著公司營收成長亦漸趨擴張，對於相關人才之需求殷切，目前除積極建構堅實的技術團隊外，並網羅產業界具有豐富實務經驗之人才。和勤公司維持研發競爭力之具體措施如下：

- ①加強員工培訓，定期、不定期安排內訓及外訓課程(工研院、模具公會及金屬工業研究發展中心、Finetool)，使同仁有再進修的機會，並提升同仁的研發能力；並將年度開發專案計畫，依研發人員專長分工承辦，以培養其專案管理能力，提昇研發素質。自100年6月起，和勤公司不定期與全球精沖技術領導公司瑞士Feintool(法因圖爾)公司進行技術交流及技術檢討，從中獲得技術相

關資料，並邀請Feintool公司人員至廠內進行技術教育訓練以強化研發技術新知。

- ②補強更多專業研發人才及投入更多研發經費，如：引進模具開發軟體(3D CATIA、CAE)及增聘具相關軟體經驗之優秀工程師，建立模具設計最佳化及模組化之資料庫，節省學習成本及模具開發成本等。
- ③提供員工優良之工作環境，並訂定升遷考核及編列專案獎金等獎勵辦法，獎勵員工工作績效，提升員工留任意願；同時落實人性化管理及員工分紅政策，共享公司經營成果，以提高員工向心力。
- ④透過股票上櫃途徑，提升公司知名度及形象，以吸引更多優秀專業研發人員加入公司團隊，以有效提升人員素質，加強新產品之開發能力。
- ⑤預計與金屬工業研究發展中心洽談合作計畫，主要係研發離合器齒形殼體技術，應用於汽車零組件部門。

和勤公司本著研發創新為企業永續發展之本，有創新才能有市場的原則，積極招募並留住優秀人才、提升研發人員質量及加強既有人員的訓練，以提升開發技術能力。

(八)該公司之主要產品競爭力、與同業之差異、區隔及產品競爭優勢之說明。

和勤公司主要技術優勢在於厚板精沖零件之製造生產，目前並利用此技術優勢生產硬碟機精沖零件及汽機車精沖零件，汽機車精沖零件 100 年第一季佔合併營收之比例已上升達 30.47%，目前國內上市、上櫃公司及未上市櫃之公開發行公司中，擁有厚板精沖零件之製造技術生產廠商，且生產產品與和勤公司相類似者為生產硬碟機零件的銘異公司與生產汽機車零件的至興公司，故此二家公司為競爭同業，茲就生產相同產品之市場同業，分析彼此之差異、區隔、及產品競爭力說明如下：

(1)企業型態

比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司	
企業型態	市場定位	主要市場為全球硬碟機零件、全球汽機車零件開發製造商	主要市場為生產各種齒輪與汽、機車零件於全球各大汽、機車零件市場。	主要市場為全球的電子 / 機構專業製造商暨硬碟零組件開發製造商。
	公司型態	硬碟機零件,汽機車零件製造銷售 興櫃 設立年度:1992年 資本額:新台幣3.94億元 99年度營業額:12.94億元 99年EPS:3.73 生產基地:台灣、中國大陸大陸、馬來西亞設立生產及服務據點	汽機車零件生產製造銷售 上櫃公司 設立年度:1988年 資本額:7.21億元 99年度營業額:21.70億元 99年EPS:3.52 生產基地:台灣、中國大陸大陸、馬來西亞、越南設立生產及服務據點	硬碟生產製造銷售 上市公司 設立年度:1979年 資本額:16.40億元 99年度營業額:64.01億元 99年EPS:6.94 生產基地:馬來西亞、泰國及中國大陸
	比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
	模具開發設計	有自行設計及開發能力	有自行設計及開發能力	有自行設計及開發能力
	主要產品	硬碟機零件包含電腦硬碟音圈馬達制動器 汽車零件則是齒輪、剎車盤、門鎖等	汽車底盤安全系統部品、汽車手剎車、汽車安全帶部品、汽車座椅調角器、汽車引擎件、機車及自行車煞車圓盤、大型煞車碟盤、重型機車手把、機車腳踏板、汽機車齒輪件及汽機車沖壓件	硬碟零組件,消費性電子產品,塑膠射出,金屬沖壓,精密零件與組立

資料來源:和勤公司提供

(2)產品區隔及替代性

比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
產品區隔及替代性	1. 和勤公司硬碟機音圈馬達制動器主要應用於3.5吋硬碟機 2. 汽車零件:門鎖扣件、配油盤、剎車片	各式汽機車零件精沖件、剎車盤、調角器	銘異公司主要生產2.5吋硬碟機零件

比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
產品替代性	<p>1. 硬碟零組件類產品： 硬碟零組件可能被 SST 取代的風險，但因產品價格高，僅低容量 1.8 英吋以下之硬碟被半導體技術取代。</p> <p>2. 汽機車零件類產品： 2.1 汽車剎車盤/齒輪類產品： 汽車產業之替代性有限，自動化技術取代因安全部品關係，在認證部分會較為嚴謹，故替代的可能性較低。 2.2 門鎖類產品 車用安全部品運用電子控制廣泛應用，屬於精密精沖零件屬門鎖功能性零配件，汽車零組件認證時間長，替代性較低。</p>	<p>1. 剎車盤/齒輪類產品： 因剎車盤及齒輪類產品之替代性有限，汽車產業為台灣重要製造業之一，約有 2,500 家企業從事汽車工業，目前廠商大多已藉由局部製程自動化而發展出少量多樣的彈性製造技術，品質亦已符合國際水準。</p> <p>2. 汽車安全部品： 車用安全部品隨汽車電子之廣泛運用，各式安全部品之使用更趨頻繁，若汽車安全帶/座椅調角器產生變換，恐造成舊式機械性產品被感應器產品新式樣取代之危機。</p> <p>3. 其他類產品： 隨著汽車科技之改變，藉由與原廠之合作，提升其他類產品之開發，應可免除產品被替代之潛在危機。</p> <p>4. 汽車零組件認證時間長，品質要求亦相當嚴格，產品的替代性較低。</p>	<p>1. 硬碟零組件類產品： 硬碟零組件可能被 SSD 取代的風險，但因產品價格高，僅低容量 1.8 英吋以下之硬碟被半導體技術取代。</p>

資料來源:和勤公司提供

(3) 競爭情形

比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
競爭情形 產品競爭力	<p>5. 和勤交貨客戶集中在 MMI/SAE, 因與客戶關係良好, 硬碟機產業技術性高, 產業較為封閉, 進入門檻較高。</p> <p>6. 世界各大汽車零組件廠在中國大陸設廠或找尋質好價美之機會, 沖壓件產品大增, 和勤的生產據點在中國大陸以方便服務客戶, 主要客戶 HONDA 之國際性產品以中國大陸的製造廠為優先詢價, 故取得訂單之可行性較高。</p> <p>7. 已具有 TS-16949 品</p>	<p>1. 至興所生產之碟式煞車圓盤除供應國內各大機車廠外, 亦外銷予法國、義大利等地, 其主要競爭對手為日商等, 因該公司產品品質與日商產品相當, 而售價較便宜, 故產品極具競爭力。</p> <p>2. 已具有 ISO/TS16949 品質管理系統驗證。</p>	<p>1. 交貨客戶有市場區隔, 銘異之客戶集中在主要的客戶 Seagate 與 Western Digital。</p>

比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
	8. 質管理系統認證。 3.5 吋厚板沖壓零件為 MMI 主要供應商，雲端產品使用均為 3.5 吋厚板，此規格成長機會大。		

資料來源:和勤公司提供

(4)銷售對象

比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
銷售對象	主要銷售區域	台灣、新加坡、馬來西亞、中國大陸、日本、美國、歐洲	北美最大售服製造、供應廠及進出口商及國內外其它地區。
	銷售對象	主要為亞洲市場銷售,較集中在硬碟市場。 汽車產業主要銷售給汽車廠之一階供應商.	主要銷售於供應鏈中最上層 AM 客戶及 OEM 廠。

(5)產品原料及其主要來源

比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
銷售對象	主要產品原料	冷軋鋼捲,熱軋鋼捲,高強力鋼捲,鉻鉬鋼,中碳鋼,中低碳鋼	彈簧鋼,特殊鋼, 鉻鉬鋼
	主要供應鋼廠	硬碟類產品:中鋼,寶鋼 汽車類產品:中鋼,寶鋼,杭鋼,德國鋼廠	汽車類產品:日本鋼廠 NISHIN,中鋼

由上表可知，該公司與生產相同產品之同業間彼此之差異、區隔、及產品競爭力，茲因應措施彙整說明如下：

A.就企業型態而言

和勤公司、銘異公司及至興公司皆具有自製生產、銷售及開發能力，惟就公司產品、市場地點、模具開發設計方面來看，和勤公司與至興公司主要係以沖壓零組件為主，而銘異公司以組裝成型為主，和勤公司較其它同業顯具競爭利基，主要係和勤公司除原有硬碟機零件業務外，更透過本身豐富精沖經驗，成功切入汽機車精沖零件市場，有效降低單一產業領域之營運風險。

因近期中國大陸市場(如 HONDA,MAGNA,..等)對質量要求嚴謹度已朝向國際車廠的要求目標，故該公司擴增汽車專業人才、提升汽車產品通過驗證之嚴謹性，以滿足客戶對質量的要求，係屬於橫跨電子產業以及傳統產業之企業型態。

B.就產品可替代性及競爭力而言

和勤公司、至興公司及銘異公司等同業間，各自之產品雖皆有共通之處，惟和勤公司之產品包含其它同業各自之產品類別，故於產品種類方面來看，該公司較其它同業顯具競爭利基；而就產品可替代性及競爭力來看，汽車門鎖產品因其適用之車型、車款不同而較有無法相互替代之特性，僅硬碟類小尺寸產品雖有被 SSD 技術替代之可能，惟該公司致力於開發人員之培養及能力提昇，積極將模具開發流程標準化以降低開發成本，將低產值之加工外包以降低製造成本，外包成本高之製程藉則以增加設備來降低製造成本並確保產品品質，累積產品 FMEA(不良模式分析)提升產品競爭力，開發各式汽車零組件產品以因應汽車產業日新月異之科技，故該公司亦顯具競爭利基。

C.就銷售對象而言

和勤公司與銘異公司之產品重疊部分為硬碟機零件，但銘異公司之種類較具集中性，而該公司主要銷售對象為 MMI 及 SAE，並積極開發汽車產業，故與該公司之銷售市場及對象尚無直接業務上之衝突。該公司與至興公司之產品有重疊性，但銷售市場區隔不同，至興公司主要市場為供應鏈中最上層 AM 客戶及 OEM 廠，和勤在汽車精沖零件也切入世界級車廠供應鏈，未來汽車精沖零件市場需求極大，加上仍由歐美日配套廠產供應下，和勤公司未來仍有相當大的成長空間，故與至興公司之市場較無直接業務上的衝突。

D.就產品原料及主要來源而言

該公司與銘異公司之硬碟機零件原料屬性迥異，主要係該公司沖壓零組件原料以鋼材為主；銘異公司組裝成型為料件以大磁及上下板為主，該公司針對部分品號可與客戶協調兩家不同鋼廠認證的機制，可進行採購調度避免集中單一鋼廠而產生原料短缺風險，銘異公司大磁及上下板原料分別主要來自 TDK 及其孫公司銘鈺公司較有進貨集中風險，故和勤公司較具有來源供應之優勢。

該公司與至興公司之汽機車零組件原料屬性相近，但因至興與 KAWASAKI 有深厚的企業往來關係，且客戶需求不同，採用日本鋼料，相對成本及品質較高，但和勤對材料供應來源的替代性較高，相對所產生因鋼廠所產生交貨風險較低。

(九)該公司面臨未來產品輕量化趨勢，有關技術研發規劃之說明。

和勤公司主要生產硬碟機音圈馬達制動器，硬碟機是使用堅硬的旋轉碟片為基礎的非揮發性 (non-volatile) 儲存裝置。它在平整的磁性表面儲存和檢索數位資料。資訊透過電磁流寫入或讀取於磁碟機。因硬碟機音圈馬達制動器使用純鐵材質製造才可在不影響磁性下發揮良善效率，故硬碟機音圈馬達制動器尚無以輕金屬製造之虞。

汽車減重是未來之趨勢，汽車用品在一般非強度需求零件將往輕量化發展，和勤公司生產汽車零組件產品主要係門鎖扣件及剎車片，其關鍵機構件考量耐用度及安全性較少運用輕金屬，和勤公司採取精沖和冷鍛複合(FB+鍛造 FB+Forging)技術，配合高強度、高合金材料生產出高精度、複合成型的高附加價值輕量化精沖件，逐漸在汽車座椅及其他領域擴大運用，若以該公司預計研發生產之座椅調角器為例，目前精沖設備已可因應，模具研發正與瑞士 Feintool 洽談合作。目前精沖材料已廣泛應用析出硬化技術的高張力鋼板、高合金高硬度材料，這二類難加工材已在先進國家普遍運用於汽車精沖零件生產。和勤公司除和中鋼、寶鋼外，也和全球知名精沖材料廠 BUDERUS & 威爾斯新材料(太倉)有限公司(Waelzholz New Material (Taicang) Co.,Ltd)、比爾斯坦集團 BILSTEIN GROUP 等公司建立溝通管道或交易，配合模具鋼材之研發，目前已用於生產 ISE 變速箱零件及對 CRH 座椅調角器進行送樣，滿足客戶需求並取得客戶信任。

(十)該公司未來產品佈局策略及開發進度之說明。

目標	產品名稱	應用技術內容描述	開發進度時程
短期	汽車座椅調角器零件	多階段沖壓垂直式連續模(第四、第五力源)--引用垂直式沖壓可生產有層次的產品。	2011/Q4
	自動變速箱零件	精沖及精密整平技術	2011/Q4
	手剎車齒板與棘輪	精沖及微塌陷沖壓技術—使產品的作用平整，減少二次加工	2011/Q4
中期	煞車來令鋼背	多複雜特徵工件，具倒角、凸點、偏移折彎、coin 等多種特徵。	2012/Q2
	汽車正時系統齒輪零件	轉盤式全周倒角-利用機械手臂傳送下料工件，並進行全周毛邊去除動作，減少毛邊去除成本。	2012/Q4
	離合器殼體	引伸成型及側沖技術	2012/Q2
長期	汽車座椅調角器組件	細齒沖壓連續模&複合模技術—一般齒型模數在 0.5 以下，均需再二次加工才可達到圖面尺寸，開發以連續模刮削方式，減免二次加工成本與可達一次加工精度。	2013/Q2

和勤公司生產硬碟機音圈馬達制動器技術已屬成熟，且硬碟機音圈馬達制動器構造差異尚小，和勤公司對於硬碟機音圈馬達制動器研發方向主要係強化其精度，和勤公司著力開發合適模具材質以延長模具壽命及強化產品精度，且和勤公司配合之模具協力廠商體系完整，可有效配合生產高品質之模具。

(1)硬碟-短期發展策略：

- ①以現有設備及最大產能滿足客戶需求。

- ②策略性採購以降低成本。
- ③提高生產效率及品質質量，以降低成本。

(2)硬碟-長期發展策略：

- ①穩固原有客戶群，開拓市場合併後之新客戶新市場擴展以現有設備及最大產能滿足客戶需求。
- ②開發薄板技術以爭取其它3C類產品之訂單。
- ③因應平板電腦及手提型電腦之市場需求，積極爭取2.5吋硬碟之新產品訂單。

(十一)該公司目前專利申請僅有中國大陸，未來對專利佈局策略及如何避免侵犯他人專利及被他人侵權具體作法之說明。

(1)專利之佈局策略

和勤公司現階段以精沖零件製造為核心業務，主要係依據客戶提供之圖面進行模具設計及沖壓產品，營運成就之關鍵因素主要在於模具開發設計、沖鍛技術、二次加工製程技術及產品品質，無涉及終端產品專利問題，故和勤公司於中國大陸申請之專利主要係沖壓實務技術為主。

目前中國大陸已成為全世界最大之汽車生產國(2010年產量約1,800萬台)，且臺灣專利審查機關(經濟部智慧財產局)審核發明專利之時程冗長，發明專利申請至取得專利證書最長需達四年，和勤公司在考量申請時效及專利效益下，和勤公司專利佈局以和勤公司主要沖壓生產地中國大陸為主，臺灣廠方面，研發部門憑藉豐富經驗，在過去五年研發成果偏重生產技術研發，一般生產技術研發較無專利可資申請，並列示同業申請專利之情形(如下表)，因此就和勤公司目前取得專利現況對營運並無重大影響，未來對於生產所需之專利，由研發團隊積極規劃中，並將透過國際專利事務所進行專利申請評估。

(2)同業專利

和勤		銘異		筌寶		至興	
專利項目	申請國家	專利項目	申請國家	專利項目	申請國家	專利項目	申請國家
無斷裂帶的精沖模	中國大陸	硬碟機懸臂自動檢測調校結構	中華民國	萬用串列匯流排之電源供應裝置	中華民國	無	無
孔口倒角或倒圓的模具	中國大陸	硬碟機懸臂自動檢測調校方法	中華民國	電腦周邊裝置之支撐架	中華民國		
帶液壓卸料裝置的模具	中國大陸	微型震動馬達結構改良	中國大陸	外接盒結構	中華民國		
帶光電開關的沖壓安全裝置	中國大陸	HEALTH CARE 及圖	中華民國	分離式人機介面分享裝置	中華民國		
吹氣自動出料裝置	中國大陸	攜帶型硬碟	中華民國	外接盒改良	中華民國		
級進模(連續模)的自動保護裝置	中國大陸	顯示器之支柱結構	中華民國	外接式光碟機	中華民國		
		可調整承重之轉軸結構	中華民國	外接式硬碟盒	中華民國		
				外接盒之隱藏式接	中華		

和勤	銘異	筌寶	至興
		頭及傳輸線路之收納機構	民國
		雙介面外接式儲存裝置盒	中華民國
		硬碟外接盒之電子防摔裝置	中華民國
		多媒體個人電腦機殼	中華民國
		滑動啟閉的硬碟外接盒	中華民國
		具有可插拔硬碟之顯示器	中華民國

資料來源：各公司公開說明書及中華民國專利檢索系統

經與採樣同業比較，銘異公司專利主要係以檢測調校及結構改良為主，筌寶公司專利主要係機構及設計為主，至興公司經調查無以公司、董事長、總經理三種可能名義申請精沖相關專利，和勤公司則以沖壓實務技術為主。採樣同業中專利發展方向迥異，銘異公司與筌寶公司主要係生產音圈馬達及外接式硬碟盒，兩者皆涉及產品組裝與成品外觀，而和勤公司與至興公司生產性質較為雷同，均係純粹沖壓零組件，未涉及產品組裝及成品。

(3)如何避免侵犯他人專利

和勤公司研發設計單位導入新模具及製程設計時，會先取得以公開之相關技術與資料並查閱台灣、日本、中國大陸有無類似專利，避免侵犯他人專利，並定期對競爭同業所擁有之專利執行專利分析，未來將於內部設置專人負責評估專利分析結果，一方面透過專利分析資訊，檢視是否有誤觸他人專利之情形，以盡早通知研發人員調整產品製程，迴避專利侵權風險，另一方面，透過專利分析，將利於和勤公司之專利申請及佈局，且有助於激發創造新專利之概念和發現，更可對現有技術進行改進或找出其他適合之方向。

(4)被他人侵犯之具體作法

和勤公司研發人員與和勤公司簽定員工競業條款及保密協議，以防止輕易跳槽同時侵犯公司營業秘密。未來將針對產品技術與競爭同業專利比對，瞭解專利權之範圍、有效性及是否有相關之先前技術，委由國際專利事務所出具專利分析報告，並與法律顧問商討對策，若有申請專利而被他人侵權情事，和勤公司亦會收集證據並委由律師提出侵權通知，並申請賠償

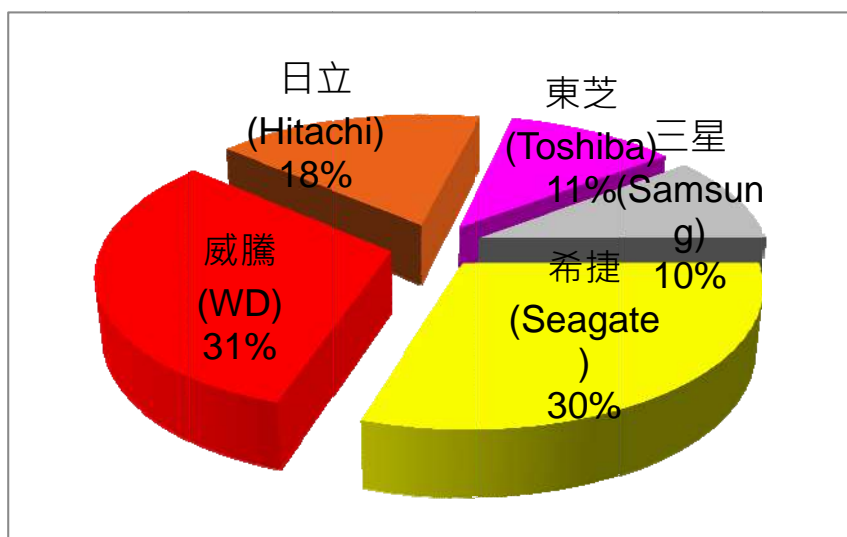
(十二) 泰國水患對和勤公司財務業務之影響及相關因應措施。

一、硬碟供應鏈說明

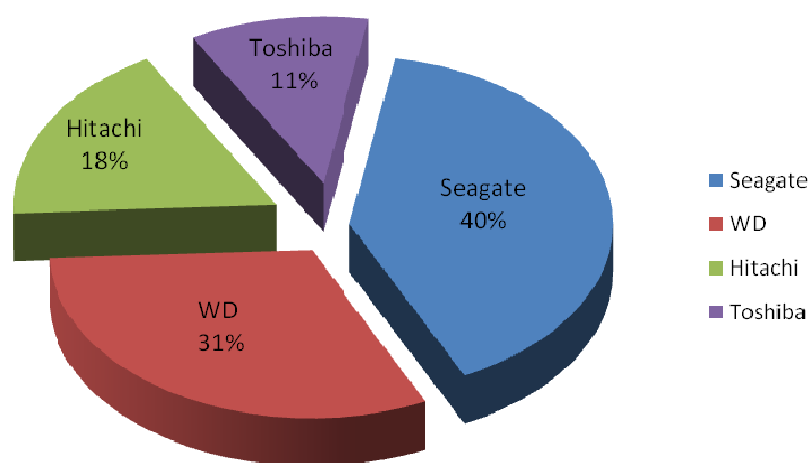
1.硬碟供應鏈及市場分佈

硬碟產業於 2011 年初之供應鏈僅剩日立(HGST)、威騰(WD)、希捷(Seagate)、三星(Samsung)及東芝(Toshiba)等五家，市場分佈情形如下圖。

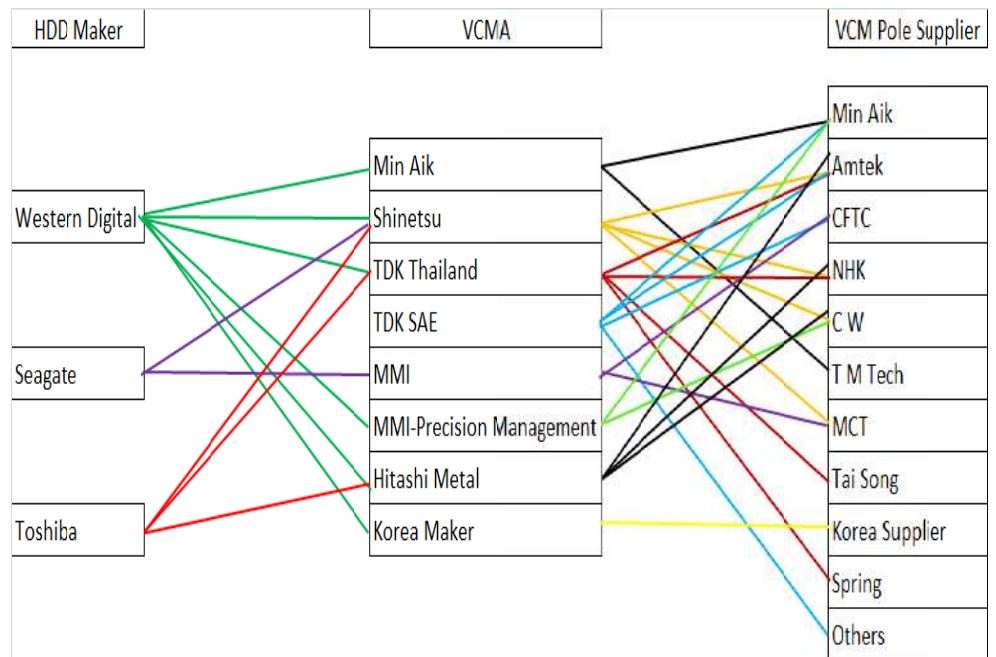
目前硬碟產業市佔率



2011年4月威騰(WD)宣布併購日立(HGST)，隨即希捷(Seagate)宣布併購三星(Samsung)，而歐盟對此兩起硬碟合併案進行審查，評估其是否會對硬碟供給造成壟斷，2011年10月歐盟通過希捷(Seagate)購買三星(Samsung)的併購案，合併後希捷(Seagate)市佔率預估可到38%~40%左右。但歐盟截至目前為止尚未通過威騰(WD)對HGST之併購案。因此，未來短期內，硬碟市場之分佈預估如下：



經和勤公司整理三大硬碟廠之音圈馬達制動器供應鏈情形如下表，希捷(Seagate)主要供應商為MMI及信越科技(Shinetsu)，而MMI主要供應商為和勤公司(CFTC)及MCT。



2. 泰國洪災影響硬碟產業情形

依和勤公司表示，在這次泰國洪水水患中，硬碟製造大廠威騰(WD)本廠，受到相當大的衝擊，有二個廠房全部受到水患的影響而暫時關閉，導致影響其 60% 的生產產能。

而和勤公司之最終客戶希捷(Seagate)因位處離洪災較遠的地區，除了供應商受到洪災影響之外，其本廠未受到災害，生產仍然正常運作。但因供應鏈受洪災影響，在零件供應上短期內也是處於缺貨的狀態。

依工商時報報導，東芝 (TOSHIBA)，已經關閉 1 座硬碟工廠。日立 (HGST) 的兩座未遭洪水侵襲的廠房因零組件缺貨以及洪水圍困，隨後亦宣布停止營運。信越科技 (Shinetsu) 亦宣佈關廠整頓廠區，信越科技 (Shinetsu) 為和勤公司主要客戶 MMI 之競爭對手。

大部份硬碟驅動器零部件製造商也沒有倖免於難，如日本的日本電產 (主軸馬達)、台灣的銘異科技 (CAS)、和寶電子 (PCB) 也都在泰國設立工廠。該公司評估硬碟工業的整個供應鏈受到洪水的嚴重影響，在洪災後六週內供應鏈難以恢復到正常水平。



二、泰國洪災對和勤公司財務業務之影響

1.短期影響

如上述說明，因硬碟供應鏈受到泰國洪水影響，在第四季初已開始斷線且已形成漲價風潮。和勤公司之終端客戶 Seagate 亦面臨供應鏈斷鏈之危機，造成第四季單季原預視採購量下調。惟和勤精機公司本身之生產線係位於大陸、台灣及馬來西亞，其生產線並未受泰國水災之影響。

和勤公司經詢問希捷(Seagate)內部人員，希捷(Seagate)本廠雖未受影響，但在供應鏈斷線的情況下，希捷(Seagate)本身會放緩第四季的生產，因此造成本公司 100 年 10 月份營收較去年同期衰退 16.50%，100 年 11 月份營收較去年同期衰退 42.68%。但是希捷(Seagate)本廠目前正積極在協調供應商的產能調配或尋找未受影響的供應商，以全面補足市場缺貨所造成的需求缺口。

2.中長期影響

希捷(Seagate)泰國工廠並未受損，100 年第四季產量放緩主要受零部件供應商停止營運的影響。希捷(Seagate)與其他兩大硬碟廠威騰(WD)、東芝(Toshiba)不同的是，希捷(Seagate)是唯一保持工廠開工營運的企業。目前希捷(Seagate)正在積極地管理其供應鏈和工廠產量，以調整生產能力、優化生產計畫從而滿足客戶需求，並計畫可以在對手威騰(WD)產能不足之情況下，擴大市場佔有率。

威騰(WD) (泰國) Navanakorn 硬碟組裝工廠佔據威騰(WD)公司 60%以上的產能，主要涉及桌上型電腦/筆記本/企業級硬碟，市場估計約需時至少半年才能回復至正常產能，在內部整頓成本及客戶訂單流失的影響下，中長期而言對威騰(WD)之衝擊相當大。而威騰(WD)收購日立(HGST)之併購案尚未經歐盟通過，在泰國水災後，歐盟會思考因壟斷及斷鏈問題對整體硬碟供應之影響，因此未來威騰(WD)是否能成功購買日立(HGST)有待觀察。中長期而言，威騰(WD)之市佔率可能有所波動。

三、和勤公司相關因應措施

因應目前整個泰國洪災影響之狀況，在硬碟的供應鏈上都深受其影響；導致和勤公司的最終客戶希捷(Seagate)在第四季積極佈局產能，除了威騰(WD)本廠影響甚大除外，希捷(Seagate)科技在供應商產能提升的佈局上展現積極。

和勤公司面對短期內客戶提貨減少之情形並未計劃實施無薪假及人員縮減動作，主要係為因應未來 2012 年第 1 季希捷(Seagate)可能提升生產需求計畫。

目前的因應策略如下：

- ◆ 依現有客戶預視量及訂單排定生產計畫並減少加班時數。
- ◆ 加強及宣導內部教育訓練以利下一季大量產前之能量準備
- ◆ 加強品質概念之宣導及稽核實際品質系統
- ◆ 嚴格管控費用支出

面對未來客戶回復正常需求或補貨需求之增加，中長期因應策略如下：

- ◆ 適時排定農曆年休假期間加班生產以滿足客戶增量上的需求。
- ◆ 積極配合客戶在品質量測或系統的相關認定以利減少量產增加時之品質成本管控。
- ◆ 隨客戶要求，調整本廠及海外廠之生產調度比例

四、和勤公司相關因應措施之可行性

全球製造業已進入全球化生產佈局的時代，任何地區的天災人禍都可能因為影響某一產品其中一個零件的生產，而造成整個產業鏈生產停擺。如日本311地震，造成多種電子零件以及日本汽車零件斷鏈，而泰國水災亦屬於天災，具不可抗力，泰國水災使硬碟供給吃緊，亦提供市場重新洗牌的機會，對於和勤公司而言，其終端客戶並未受水災影響，因此短期內業績雖受到衝擊，但中長期而言，至少可回復至以往水準。若希捷(Seagate)趁勢而起，則中長期而言，對和勤公司可能有正面效益。因此，和勤公司目前係先以減少加班，調節產能以因應短期內需求之減少，並提升品質控管品質，以因應未來可能增加的需求。長期則以提升生產技術，調整產品結構以因應市場需求為主要方向，經本推薦證券商評估，其因應策略應屬適宜且可行。

貳、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期：81年11月9日。

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話

總公司地址：彰化縣埔鹽鄉南新村好金路47-4號

電話：04-8655701

工廠地址：

和勤一廠：彰化縣埔鹽鄉南新村好金路47-12號 電話：04-8655701

和勤二廠：彰化縣埔鹽鄉南新村好金路28-1號 電話：04-8655702

(三)公司沿革

民國81年：11月公司設立資本額新台幣12,000仟元整。

民國83年：辦理現金增資，使資本額增加為新台幣20,000仟元整。

民國85年：為提升生產力，增購直軸式強力鋼架沖床等設備，並辦理現金增使實收資本額為新台幣28,000仟元。

民國86年：公司導入電腦化，MIS系統上線。

民國87年：辦理現金增資，使資本額增加為新台幣50,000仟元；為拓展營運規模，同時提升產品精確性，除擴建廠房外，並向瑞士FEINTOOL進口MFA精密沖床乙部，同年通過ISO9002品質認證。

民國88年：為了降低成本，提升製造競爭力，購入無電解鍍自動設備加入生行列，同年辦理盈餘轉增資及現金增資，實收資本額為新台幣70,000仟元。

民國89年：辦理盈餘轉增資，資本額增加為新台幣81,700仟元。

民國90年：通過QS9000品質認證。

民國92年：為了擴大服務客戶需求及生產規模，投資馬來西亞成立CFTC PRECISION SDN BHD，並辦理盈餘轉增資及現金增資，實收資本額新台幣133,700仟元。

民國92年：投資CHINA FINEBLANKING INTERANATIONAL CO.LTD.美元2,000仟元，用以轉投資大陸硬碟機零件沖壓廠，進而降低生產成本，同年辦理現金增資，使資本額增加為新台幣163,7000仟元。

民國93年：辦理現金增資，實收資本額增加為新台幣207,700仟元。

民國94年：辦理減資新台幣37,700仟元暨現金增資新台幣70,000仟元，實收資本額增至新台幣240,000仟元；同年，取得TS16949品質制度認證。

民國96年：辦理現金增資及盈餘轉增資，使資本額增加為373,903仟元。

民國97年：辦理員工紅利轉增資6,000仟元整，使資本額增加為新台幣379,903

仟元。辦理股票公開發行於 97 年 8 月 18 日生效。

民國 98 年：11 月 27 日興櫃掛牌。

民國 99 年：法人董事成熙一資產管理股份有限公司於 5 月份因股權轉讓超過選任當時持股之二分之一，因而當然解任。投審會核准間接投資大陸地區投資事業「嘉興和新精冲科技有限公司」美金 2,000 仟元增資案，增資後資本額為美金 12,200 仟元。10 月份生產線完成搬遷至新廠房。員工執行認股權 1,470 仟股，實收資本額增加為新台幣 394,603 仟元。

民國 100 年：員工執行認股權 20 仟股及盈餘轉增資 1,973 仟股，使資本額增加為新台幣 414,533 仟元。

二、風險事項

(一)風險因素

1、利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

單位：新台幣仟元

項目／年度	98 年度	99 年度
營業收入淨額	1,049,090	1,294,148
利息費用淨額	1,188	1,090
利息費用佔營業收入淨額(%)	0.11%	0.08%
兌換(損失)利益淨額	(10,172)	(33,267)
兌換損益佔營業收入淨額(%)	(0.97%)	(2.57%)

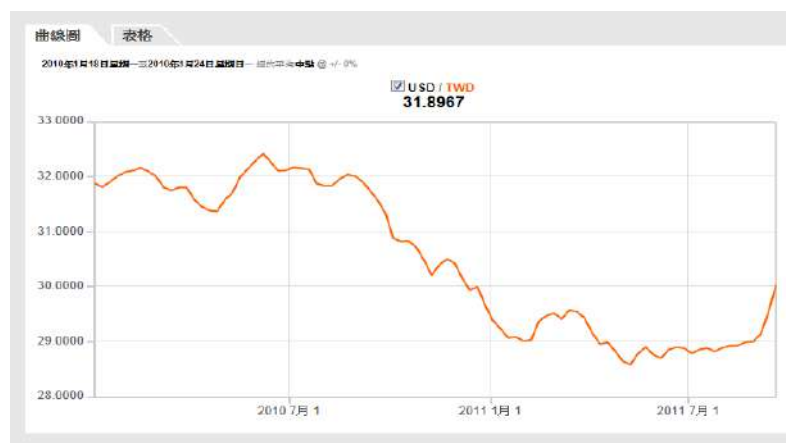
(1) 利率變動：

本公司最近二年度利息費用淨額佔營業收入淨額之比例分別為 0.11%及 0.08%，因本公司的資金尚屬充裕，故利率變動對本公司營運尚無重大影響。未來本公司亦隨時注意利率變動情形，採取必要因應措施（如調整公司的現金流量以及爭取較優惠的利率條件等）以降低利率變動對公司獲利的影響。

(2) 匯率變動：

本公司最近二年度及 100 年第三季兌換(損)益淨額佔營業收入淨額比重分別為 (0.97%)、(2.57%)及 1.54%；各該年度兌換(損)益佔營業利益比重分別為 (10.19%)、(22.35%)及 18.66%；各該年度兌換(損)益佔稅前純益比重分別為(6.28%)、(22.60%)及 24.23%，本公司產品外銷金額佔整體營收之比重約 95%，主要收款及部份付款係以美元為主，故匯率變動對本公司營收及獲利有一定之影響。98 年美國為挽救美國經濟，開始採用貨幣寬鬆政策導致美元持續走貶，本公司應收帳款多以美元計價且 99 年度美元大幅波動介於 32.4 元至 29.7 元，尤其 99 年第四季美元更從 31.3 元一路下挫至 29.7 元，因美元匯率波動劇烈致使本公司兌換損失增加，使得 99 年本公司兌換損失達 33,267 仟元。

① 2009/1~2011/09美元匯率走勢圖



資料來源：<http://www.oanda.com/lang/cnt/currency/historical-rates/>

②本公司最近二年度及100年第三季兌換損益之組成原因：

單位：新台幣仟元；%

年度 項目	98 年度		99 年度		100 年第三季	
	兌換損益 淨額	比例	兌換損益 淨額	比例	兌換損益 淨額	比例
應收帳款	(6,139)	60.35	(18,266)	54.91	(18,809)	(145.87)
應付帳款	4,196	(41.25)	2,779	(8.35)	2,985	23.15
評價 調整數	(7,693)	75.63	(15,961)	47.98	27,207	211.00
美金結售	(536)	5.27	(1,819)	5.47	1,511	11.72
合計	(10,172)	100	(33,267)	100	12,894	100.00

資料來源：本公司提供

本公司兌換損益主要係帳款收付、評價調整及美金結售所產生，98 年度因美元匯率持續貶值導致美元月底評價調整數增加，99 年度美元匯率因美元波動劇烈且第四季貶值幅度加劇導致帳款收付及月底評價調整數增加，100 年第三季美元匯率呈現大幅波動，介於 28.143~30.447 之間，但因 9 月評價時，美元匯率正處於升值階段因而產生兌換利益。

③最近二年度及申請年度截至最近期止銷貨(總額)結構內外銷比率：

單位：新台幣仟元；%

年度 項目	98 年度		99 年度		100 年前三季	
	金額	%	金額	%	金額	%
內銷	36,726	3.49	50,685	3.89	37,600	4.45
外銷	1,017,092	96.51	1,251,587	96.11	807,050	95.55
小計	1,053,818	100.00	1,302,272	100.00	844,650	100.00

資料來源：本公司提供

本公司最近三年度及申請年度截至最近期止主要產品外銷金額大多以美金報價，其金額佔總營收比例約為 95%，故匯率變動對本公司之營收及獲利有一定程度之影響，台幣升值時對本公司之營收及獲利將產生較為不利之影響；台幣貶值時則對本公司之營收及獲利產生有利之影響。

④最近二年度及申請年度截至最近期止進貨結構內外購比率：

單位：新台幣仟元；%

年度 項目	98 年度		99 年度		100 年前三季	
	金額	%	金額	%	金額	%
國外採購	575,429	87.40	684,303	79.56	468,156	83.18
本國採購	82,989	12.60	175,806	20.44	94,663	16.82
合計	658,418	100.00	860,109	100.00	562,819	100.00

資料來源：本公司提供

和勤嘉興公司為本公司間接於大陸轉投資持股 100% 之孫公司，本公司經由三角貿易之方式向和勤嘉興公司採購製成品再銷售予客戶，隨本公司業績之成長對其之採購金額亦隨之增加，因此匯率變動對本公司進貨有一定程度影響。

⑤最近二年度及申請年度截至最近期止美元收付淨部位：

單位：美元仟元

項目	98 年度			99 年度			100 年前三季		
	存入	支出	收付淨部位	存入	支出	收付淨部位	存入	支出	收付淨部位
美元收付款	27,678	13,886	13,792	43,043	24,191	18,852	32,230	23,775	8,455

資料來源：本公司提供

本公司外銷金額佔營業淨額約九成五，主要外購金額佔進貨淨額約七成五，外銷外購美金比例約 2：1，可達部份自然避險效果，惟本公司美元外幣淨應收付曝險部位仍高，匯率變動風險仍有一定之影響。

⑥本公司因應匯率變動之避險措施

- A.向客戶報價時，考慮匯率變動因素，提出較穩健之報價，以避免匯率之變動對公司利潤產生重大之變動。
- B.向國內績優往來銀行，取得遠匯避險額度，俟實際狀況進行匯率風險之規避。
- C.財務單位視資金需求及匯率波動，決定適當之結匯及支付貨款時點，作好匯率之風險管理。
- D.本公司為適度降低匯率風險，已經董事會通過可因應匯率市場波動而進行避險性之預售遠期外匯交易，已依「取得或處分資產管理辦法」之規定辦理。並銷貨金額之五成為上限，適時承作衍生性金融商品以規避匯兌風險。
- E.本公司適時維持一定比例之美元借款負債，以抵銷部份美元資產因匯率變動所產生之匯兌風險，本公司目前對於外幣負債主要是將以美元計價之應收帳款於認列時，同步動支美元借款並結售成新台幣，以支應公司營運資金及償還新台幣借款，因此本公司負債比率並不會因增加美元借款而增加且其循環動用額度為美元300萬，利率約1.5%與新臺幣借款利率相仿，因此對本公司利息費用尚無重大影響。

⑦本公司及同業 98~99 年及 100 年前三季兌換損益情形

單位：新台幣仟元

分析項目	年度公司名稱	98 年	99 年	100 年前三季
兌換(損)益	和勤	(10,172)	(33,267)	12,894
	銘異	(4,992)	(56,925)	19,347
	筌寶	2,762	(20,054)	12,466
	至興	(6,302)	(44,035)	22,299
外銷金額	和勤	1,017,092	1,251,587	807,050
	銘異	5,984,23	6,303,517	-
	筌寶	1,358,560	1,573,479	-
	至興	974,925	1,239,960	-
營業收入淨額	和勤	1,049,090	1,294,148	839,912
	銘異	6,055,001	6,401,138	4,526,764
	筌寶	1,436,931	1,615,998	938,315
	至興	1,750,513	2,170,154	1,753,375
營業淨利(損)	和勤	99,872	148,832	69,106

分析項目	年度 公司名稱	98 年	99 年	100 年 前三季
	銘異	518,519	443,598	456,452
	筌寶	(4,458)	2,516	2,756
	至興	244,575	282,982	212,691
稅前純益(損)	和勤	161,977	147,195	53,225
	銘異	427,905	1,118,602	693,254
	筌寶	30,429	(120,112)	31,472
	至興	269,996	301,193	276,066
兌換(損)益佔營業收入淨額比例%	和勤	(0.97%)	(2.57%)	1.54%
	銘異	(0.08%)	(0.89%)	0.43%
	筌寶	0.19%	(1.24%)	1.33%
	至興	(0.65%)	(2.03%)	1.27%
兌換(損)益佔營業淨利(損)比例%	和勤	(10.19%)	(22.35%)	18.66%
	銘異	(0.96%)	(12.83%)	4.24%
	筌寶	(61.96%)	(797.06%)	452.32%
	至興	(2.58%)	(15.56%)	10.48%
兌換(損)益佔稅前純益(損)比例%	和勤	(6.28%)	(22.60%)	24.23%
	銘異	(1.17%)	(5.09%)	2.79%
	筌寶	9.08%	16.70%	39.61%
	至興	(2.33%)	(14.62%)	8.08%
外銷金額佔營業收入淨額比例%	和勤	96.01%	95.41%	95.55%
	銘異	98.84%	98.84%	註
	筌寶	94.55%	94.55%	註
	至興	55.69%	55.69%	註

資料來源：係取自各公司經會計師查核簽證之財務報告

註：無法取具該資訊

與採樣公司相較，在兌換(損)益佔營業收入淨額比例方面，98 年度~99 年度均遜於所有採樣公司，100 年前三季優於銘異、筌寶及至興。在兌換(損)益佔營業淨利(損)比例方面，98 年度~99 年度均優於筌寶；遜於銘異及至興，100 年第三季優於銘異及至興；遜於筌寶。在兌換(損)益佔稅前純益(損)比例方面，98 年度~99 年度均遜於所有採樣公司，100 年前三季優於銘異及至興；遜於筌寶。

99 年美元貶值超過一般匯率波動，匯率介於 32.4 元至 29.7 元之間波動，本公司產品主要以美元為報價基礎，外銷比例達九成五，使 99 年兌換損失為 33,267 仟元，佔稅前純益比率約為 22.60%。與同業相較，99 年上述公司皆產生兌換損失，可見本公司兌換損益變動係受美元走勢之影響，其原因尚屬合理。本公司已採取適當因應措施，如上所述，本公司 100 年前三季兌換損益金額均無重大異常，顯示本公司上述因應措施尚屬得宜。

(3) 通貨膨脹：全球近幾年來物價波動劇烈，通膨與通縮形成之變化迅速，台灣物價指數亦隨國際原物料起舞，本公司在通膨經濟現象產生時，除了密切觀察市場物價波動，積極開發原物料供貨來源、提高生產效率，以試圖降低生產成本外，並與客戶維持良好的關係適時的向客戶反應生產成本，故尚能有效降低通貨膨脹對本公司獲利的衝擊。

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

- (1) 本公司因子公司融資需要而為子公司提供背書保證，已依「背書保證處理準則」之規定辦理。
- (2) 本公司為適度降低匯率風險，於95年1月12日經董事會通過可因應匯率市場波動而進行避險性之預售遠期外匯交易，已依「取得或處分資產管理辦法」之規定辦理。
- (3) 除上述外並無從事其他高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易。

3、未來研發計畫及預計投入之研發費用：

(1) 未來研發計畫：

- a. 材料耗用降低：料帶搭邊量減少，提高材料使用率，降低材料使用成本。
- b. 多階段沖壓垂直式連續模（第四、第五力源）：引用垂直式沖壓可生產有層次的產品（汽車座椅自動調角器）及引伸工件（汽車離合器齒形殼體）。
- c. 細齒沖壓連續模及複合模技術：一般齒型模數在0.5以下，均需再二次加工才可達到圖面尺寸，開發以連續模刮削方式，減免二次加工成本。
- d. 微塌陷沖壓技術研發（10%t以內）：使產品的作用平整，減少二次加工。
- e. 多複雜特徵工件（剎車來令鋼背）-鏟花技術。
- f. 航空發動機超高強度板金和管類件開發。
- g. 蹄鐵滾動鉚接取代輪焊技術。
- h. 導入3D模具設計軟體，提升研發能量，研發品質提升。

(2) 預計投入之研發費用：

研發經費投入目前約佔年營業額1.07%，未來將視新產品之開發進度，不斷提高相關研發費用支出。

4、國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司除了均依循國內外相關法令規範辦理外，並隨時檢視及修訂本公司管理辦法，以符合相關法令規範，因此對本公司財務業務並無產生重大影響，未來除隨時蒐集及評估國內外政策及法律變動對公司之影響外，亦將諮詢相關專業人士，以適時擬定因應措施。

5、科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司主要係生產精密沖壓之金屬零部件，生產技術應用的產品層面廣泛，因此對於科技改變及產業變化對公司財務業務並無明顯之影響，公司未來將持續觀察產品的產業趨勢變化，並適時調整相關對策。

6、企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司自成立以來，積極強化內部管理，專注本業經營，並致力維持公司形象，遵守相關法令規定，故截至目前為止，並未發生因企業形象改變對企業危機管理之情事。

7、進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

最近年度及截至公開說明書刊印日止，尚無併購計畫。

8、擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

最近年度及截至公開說明書刊印日止，尚無擴充廠房之計畫。

9、進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

(1) 進貨集中風險評估及因應措施：

本公司原物料的主要供應廠商為國內廠商，雙方已長年配合良好。

在金屬精密加工製造過程中，主要的原料進貨為鋼捲，鋼鐵產業係屬金字塔型的產業價值鏈，同一個高爐因後製程的不同而產生不同的產品，故中鋼有配額的制度，而世全、協益等通路商一般係扮演中鋼高爐廠產能與市場需求的水庫角色，和勤公司採購策略上部份取得中鋼公司之額度、部份向通路商預購料源，且同時備有部份現貨市場料源以分散額度風險，並藉由和勤轉投資之子公司-和勤嘉興公司同時開發大陸寶鋼與歐洲原材料料源，以取得及確保多元化材料來源，避免進貨過度集中於台灣的幾家廠商，並與各供應商均維持良好之合作關係，以確保及提高供貨來源之穩定性。此外，在商品進貨方面，本公司對嘉興和新精沖科技三角貿易進貨金額有增加趨勢，和勤嘉興公司為和勤在大陸轉投資的主要生產基地，目前銷售接單以和勤公司為主，故多數產品由和勤嘉興公司生產，此為公司整體營運規劃所致。綜上說明，本公司應無因進貨集中發生料源短缺或中斷之風險。

(2) 銷貨集中風險評估及因應措施：

本公司截至目前為止，硬碟機零件的產品銷售金額佔整體銷售金額達八成以上係受該產品產業生態影響，雖有銷貨集中於單一客戶的現象，惟觀察目前該產業供應鏈及雙方能長期保持良好依存關係的情況下，尚不致有銷貨集中的風險。然有鑑於此，本公司已持續降低產品的集中度，並積極部署其他產業的產品市場；目前硬碟機以外的其他產品銷售，已持續獲得成效且每年持續增長，未來將更積極開拓新的客源，使銷售分散，降低銷貨集中的風險。

本公司主要從事從事精密沖壓件，其產品類別包含硬碟機零件—音圈馬達制動器及汽機車零件等範疇，最近三年度及 100 第三季主要銷售客戶為 MMI 集團佔本公司銷售比率分別為 79.51%、76.49%、72.01%及 72.42%，茲就本公司對 MMI 集團銷貨集中之風險評估及因應措施說明如下：

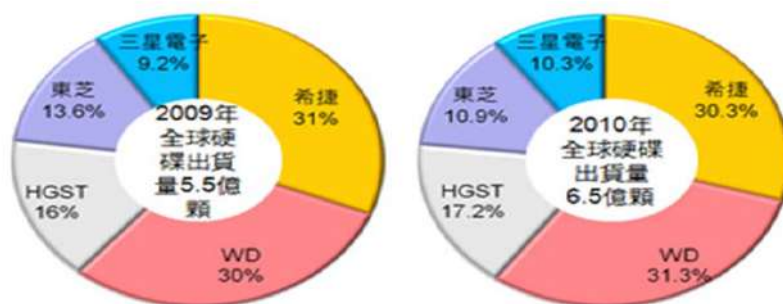
(1)銷貨集中於 MMI 集團之風險暨因應措施

①銷售集中之原因

A.全球硬碟機產業為寡佔市場，大者恆大

由於全球硬碟機產業集中於少數大廠手中，全球主要硬碟機大廠經過整併後主要僅有美系廠商 SEAGATE、WD，日系廠商 HGST、Toshiba、及韓國 Samsung 等五大硬碟廠商，於 2011 年 WD 宣佈收購 HGST 及 SEAGATE 宣布併購三星硬碟部門，至今全球硬碟廠商僅剩 SEAGATE、WD、Toshiba 等三家寡佔，首兩大品牌廠商為 SEAGATE 和 WD，以 2010 年出貨量來看，兩者目前市佔相當，若以 2010 年出貨量估計 WD 併購 HGST 及 SEAGATE 併購三星硬碟機部門後之市佔率來看，則 WD 佔 48.5%；SEAGATE 佔 40.6%，合計全球市佔率 89.1%，故目前全球硬碟機產業發展呈現大者恆大的寡占態勢。

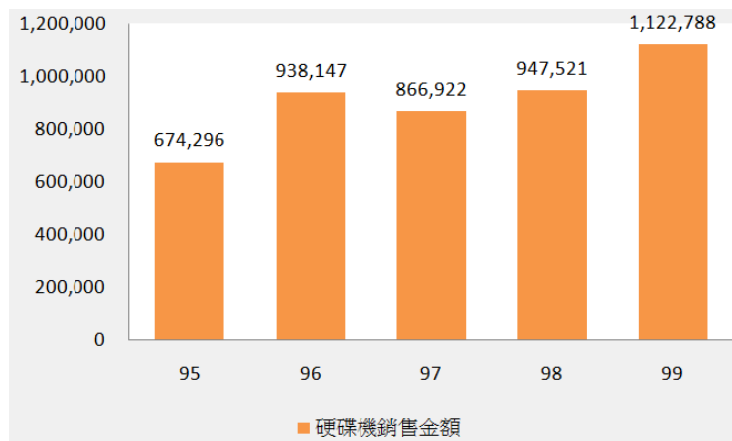
全球HDD市佔一覽



資料來源：TSR，2011/2；DIGITIMES整理，2011/3

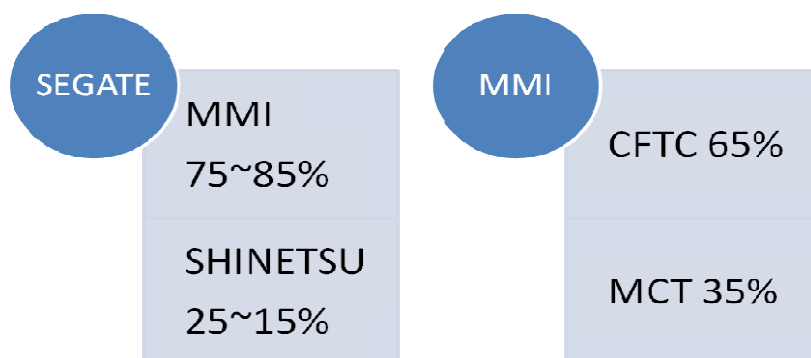
B.產品品質獲客戶認證，深獲客戶信賴

由於硬碟機技術之進入障礙較高且市場較為封閉，硬碟機製造商幾乎全權掌握所有技術及產品，從零組件到成品，材料及供應商之選擇均需經嚴格的品質系統、技術、環境、檢驗、產品設計、清潔度、信賴度材料之取得等評估及認證，方可成為合格的供應商並導入量產。本公司雖銷貨集中於 MMI 集團，惟本公司與其銷售客戶維持良好之合作關係，彼此互相依存，若本公司能夠持續生產滿足客戶新產品所需、品質要求及準時交貨並配合客戶銷售策略訂價，則能確保客戶持續下單。倘若本公司無法達到上述要求或者發生嚴重瑕疵導致客戶發生損失，或者產生與客戶相互競爭之情事時，則可能對未來之訂購量及合作關係有所影響，而無法保持過去之經營業績。本公司品質及交期皆深獲 MMI 集團之肯定，雙方亦已建立長期合作默契，對於 MMI 集團而言，本公司係一提供穩定品質之供應商。最近五年度本公司硬碟類產品的銷售金額呈逐年增加之勢，顯見客戶對本公司之信賴亦逐漸上升。



C. SEAGATE 為全球硬碟機領導廠商

SEAGATE 為全球領先之硬碟機大廠，2010 年出貨量約佔硬碟機市場 30.3%。本公司之第一大客戶 MMI 公司主要係從事硬碟之基座及音圈馬達磁鐵組(VDMA)之組裝製造，為 SEAGATE 之 VDMA 主要供應商之一，因此 SEAGATE 目前為本公司最大之最終客戶。據本公司估計 MMI 約提供 SEAGATE 75%~85% 之 VDMA 需求，而本公司約提供 MMI 集團 65% 之音圈馬達制動器需求，以 2010 年 SEAGATE 全球市佔率 30.3% 估計，本公司與 MMI 之音圈馬達制動器即達全球市佔率 14.8% ($30.3\% \times 75\% \times 65\% = 14.8\%$)。因此造成本公司對 MMI 集團銷售比重有偏高之趨勢。



資料來源：和勤公司提供

② 銷貨價格之合理性

經抽核比較主要銷售客戶 MMI 集團及其他銷售客戶相似產品之單位售價，尚無重大差異，而銷售與 MMI 集團之收款條件為月結 60 天，與其他客戶收款條件為月結 60~月結 90 天相較，亦尚無重大異常之情事。

③ 銷貨集中風險評估及因應措施

本公司銷貨集中於 MMI 集團，因 MMI 集團與本公司之交易金額佔本公司營收比重高，每月所產生之應收帳款比重亦較大，倘若 MMI 集團停止或大幅減少對本公司之採購訂單，亦或 MMI 集團本身之新產品開發計劃減少、延宕

或業務量減少，其營業收入及獲利狀況表現不理想將會相對影響本公司之營業收入及獲利狀況，另競爭者之影響將產生可能轉單之潛在風險。故就本公司分散對MMI集團之銷貨集中風險之具體因應措施說明如下：

A.MMI集團更換供應商之風險

(A)風險評估：

硬碟機產品因設計精密、產品生命週期短等特性，為搶得市場先機並有效控制成本，上下游之間密切合作係為重要關鍵，雙方配合度佳才能有效縮短開發時程，並於達成一定規模經濟後，始能有效降低成本，使雙方互蒙其利。因此，本公司與MMI多年以來皆維持此種互利模式，培養多年合作默契因而能隨時因應市場變化，及時開發各式規格之硬碟零組件，且品質穩定，並於量產達一定規模經濟後，降低平均成本並回饋客戶。本公司之品質、技術及產品交期方面均深獲MMI公司之肯定與信賴，本公司佔MMI集團音圈馬達制動器進貨總額約65%，為MMI集團重要之供應商，故貿然更換供應商之可能尚低。

(B)因應措施：

a.貼近客戶服務，強化客戶關係

東南亞及中國大陸係目前全球硬碟機之主要供應地區，本公司為貼近客戶服務，掌握市場需求，分別於中國大陸嘉興地區及馬來西亞設置100%轉投資之子公司，進行全球產能規劃之佈局，提供更及時、更有效率之全方位服務，加強與客戶間之緊密合作關係，以求於合作默契中突顯其成本競爭優勢，進而降低本公司被客戶更換之機率。

b.以現有事業體技術核心及產品線，積極拓展其他業務領域

本公司目前銷售與MMI集團之產品屬於硬碟機零件，由於受到硬碟機產品特性之影響，對於硬碟機零件品質之精密度等要求極高，使本公司對於精密沖壓零件之生產技術亦同步顯著提升。藉由產品競爭優勢，本公司成功將其業務拓展至SAE(TDK集團)客戶，並積極拓展汽機車精密沖壓零件領域之市場，然汽車行業是一個對產品品質要求較嚴謹之行業，對零件供應商有嚴格之認證，而本公司除了已取得TS16949認證外，在汽車零件之鎖類、煞車蹄鐵已有國際大廠本田製鎖及山東雙連(美國TRW)之認證，對爭取既有客戶新訂單及開發新客戶有相當助益。雖100年上半年汽車零件模具因個案因素而有大幅成本產生，然100年上半年汽機車零件營收佔合併營收比率已達28%，汽機車零件毛利率約13.69%，對本公司獲利貢獻仍屬正面，顯示本公司積極佈局汽車零件市場已逐步產生正面效益，未來將可降低因產業特性而銷貨集中於單一客戶MMI集團之風險。茲就未來增加汽機車精沖零件營收之具體發展策略說明如下：

(a)以既有技術及產品爭取新客戶，如：鎖類產品已取得新客戶無錫裕昌之訂單及常熟Kie Kert(德國最大汽車鎖製造廠)之工程樣品開發

訂單。

- (b)提供多元加工服務，爭取既有客戶二次加工機會，如：鎖件之包覆塑膠製程，爭取替本田製鎖提供門鎖扣件包覆塑膠服務以增加營收。
- (c)開發新技術以爭取新客戶訂單，如：開發生產技術較高之汽車調角器類，目前已取得新客戶施爾奇訂單並預計第四季出貨及積極向宏立座椅公司接觸中。
- (d)本公司將由沖壓零件朝向組立技術發展，提供客戶組件組裝之服務，提高服務等級與營收，過去曾與吉利汽車接觸並爭取汽車駐車系統業務，惟考慮其票期長而主動放棄，但提供客戶組裝件之產品業務仍繼續開發中。

B.本公司已備料，若MMI集團取消訂單或臨時抽單，產生庫存積壓之風險

(A)風險評估：

MMI 集團於每年度開始前會提供預測量，每月尚會更新 1~2 次的需
求量以便本公司備料及安排產能，本公司為該客戶重要供應商，雙方合
作密切，若訂單變更或取消訂單，客戶會事先告知公司，以降低本公司
備料風險。

(B)因應措施：

本公司業務部門定期與 MMI 集團進行溝通以掌握預計訂單量及生
命週期即將結束的產品(EOL)，在量產的備料上，主要是鋼捲，本公司
採購部門會定期於中鋼鋼價開盤時點，重新審視客戶預計訂單量及廠內
鋼材庫存量，適時調整鋼材採購量以控制存貨積壓風險。若有預計訂單
下修及 EOL 產品之情事，則會停止備料並重新調整生產排程，倘若被取
消訂單或臨時抽單，鋼捲尚可銷售給鋼材零售業、其他同業或其他客戶
等，並針對損失部分由本公司業務部門向客戶請求賠償，本公司每週定
期召開產銷會議，尋求對公司最有利之處理方式。

C.若MMI集團無法支付貨款，產生呆帳之風險

(A)風險評估：

MMI 集團擁有超過 13 座廠房，集團員工人數超過 12,000 人，是國
際知名精密工程企業。該集團主要客戶為世界硬碟領導大廠 SEAGATE，
其營業規模及獲利狀況均相當穩健，呆帳發生之風險相對較低，而本公
司對於 MMI 集團之應收帳款均依雙方議定之交易條件辦理，且自本公
司與 MMI 集團公司交易往來迄今，其款項收回情形並無重大異常，亦
未曾發生呆帳之情形。

(B)因應措施：

本公司定期與客戶對帳以掌握帳款收回情形，若有逾期帳款情事則依內控制度「銷售及收款循環」進行催收，及依「內控制度「提列政策管理辦法」，每月底評估並提列備抵呆帳損失，且本公司亦密切注意客戶應收款項之收回情形，若有必要亦依內控制度「客戶徵信及授信管理辦法」重新評估授信額度及限制產品之出貨以控管呆帳發生之風險。

(2)長期供貨合約

MMI 集團與本公司雙方曾協議合約，但 MMI 集團限制條款過多，故未簽訂，但就本公司上述競爭能力，即使未簽訂合約，MMI 集團也不會貿然更換供應商。

綜上所述，本公司與 MMI 集團雖有銷貨集中之情形，惟銷貨集中實受到產業特性影響所致，因 MMI 集團最終客戶 SEAGATE 全球市佔率約達三成，為目前世界硬碟機領導大廠。再加上 MMI 集團基於業務競爭與自我保護心態影響，尚不會下單給潛在之競爭對手，且雙方合作默契良好，屬於互惠互利之合作模式，若輕易尋求其他供應商，其潛在無形之管理成本亦對 MMI 集團不利，而本公司與 MMI 集團之業務往來穩定，短期內應無客戶流失之疑慮。且本公司除滿足 MMI 集團之需求量外，亦以現有事業體技術核心及產品線，積極拓展其他業務領域，尋求多元之產品線，如汽機車精密沖壓零件等，隨著汽機車精沖零件營收佔比逐年提高，故本公司應可持續分散銷貨過度集中之風險。

- 10、董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：本公司董事成熙一資產管理股份有限公司於99年5月，基於本公司投資規劃考量，其股權轉讓超過選任時二分之一，因而當然解任，惟對本公司並未產生經營之風險。
- 11、經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：99年6月22日股東會董事、監察人全面改選後，董事長異動，依公司法及公司章程規定於股東常會提出議案改選，並於董事會推選新任董事長代表公司執行職務。本公司為強化公司治理的落實，公司於前任董事長任期內已由董事會聘任專業經理人統籌公司營運管理，董事長及董事會則負責對專業經理人的提案審核及監督；因此，雖本次董事長異動，然並不致對公司造成重大影響及風險且對於本公司之股東權益應無重大影響。
- 12、其他重要風險及因應措施：無。

(二)訴訟或非訟事件

- 1、公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：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。

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

(四)發行人於最近一會計年度或申請上櫃會計年度內，其單一海外營業據點或子公司符合相關標準之一者，應增列該海外營業據點或子公司之風險事項說明：

◎本公司之主要原料或主要商品，其數量或總進貨金額來自嘉興和新精沖科技有限公司法達50%以上。

◎本公司之總產值（含自製、委外及外購等）有來自子公司嘉興和新精沖科技有限公司(以下簡稱和勤嘉興公司)達50%以上。

◎本公司對子公司嘉興和新精沖科技有限公司之原始投資金額累計達本公司財務報告所列示股本10%且達新台幣一億元以上。本公司來自CFTC PRECISION SDN BHD公司之投資收益占本公司最近年度稅前純益20%以上。

1、茲就和勤嘉興公司之風險事項說明如下：

(1) 風險因素

①利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

單位：人民幣仟元

項目／年度	98 年度	99 年度
營業收入淨額	153,324	190,441
利息費用	637	833
利息費用佔營業收入淨額(%)	0.42%	0.43%
兌換(損失)利益	132	(671)
兌換損益佔營業收入淨額(%)	0.09%	(0.35%)

A.利率變動：和勤嘉興公司98 年及99 年度之利息費用分別佔當年度營業收入淨額之比例分別為0.42%及0.43%，故利率變動對公司損益之響不大，惟仍與各銀行密切聯繫以取得較優惠的借款利率。

B.匯率變動：和勤嘉興公司98年及99 年度之兌換損益分別佔當年度營業收入之比例分別為0.09%及-0.35%，故匯率變動對公司損益之影響不大，惟仍與往來銀行保持密切聯繫，充分掌握國際匯率之走勢，並開立外幣存款，因應外幣款項之收付，以降低匯率變動

之衝擊。

C.通貨膨脹：通貨膨脹情形對和勤嘉興公司的營運及獲利並無重大影響。惟本公司仍將密切注意相關經濟環境變化及市場情勢變動，以因應之。

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

和勤嘉興公司財務策略以穩健保守為原則，截至目前並無從事高風險、高槓桿投資等交易情事，有關資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易，均依相關規定確實執行。

③未來研發計畫及預計投入之研發費用：

和勤嘉興公司未來研發計畫，除了將持續研發精密沖壓模具、技術的提升以提高生產效能外，將開發以精密沖壓技術生產之零部件為未來產品研究發展的方向，藉以朝向開發多元化產品發展，以提升研發人員在產品設計開發的經驗。在研發經費投入，未來將視新產品之開發進度，不斷提高相關研發費用支出。

④國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

和勤嘉興公司均依循國內外相關法令規範辦理外，並隨時注意當地重要政策及法律之變動，至公開說明書刊印日止，尚無受到國內外重要政策及法律變動而有影響公司財務業務之情事。

⑤科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

和勤嘉興公司主要係生產精密沖壓之金屬零部件，生產技術應用的產品層面廣泛，因此科技改變及產業變化對公司財務業務並無明顯之影響。

⑥企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

和勤嘉興公司一向秉持穩健平實及專注本業之原則，重視企業形象，目前尚無發生損及企業形象，而影響公司營運之情事。

⑦進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：尚無任何併購計畫。

⑧擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：尚無擴充廠房之計畫。

⑨進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

A.進貨集中風險評估及因應措施：

和勤嘉興公司所需之主要原料進貨皆為不同公司所提供，且主要原料大多具備兩家以上之供應商，並無進貨集中之風險。

B.銷貨集中風險評估及因應措施

和勤嘉興公司為本公司 100%投資設立的海外營運據點，除以人民幣計價之汽機車零件產品自行接單外，目前主要業務係來自於本公司硬碟機零件訂單，由本公司負責接單，再透過嘉興和新公司生產製造後全數

銷售與本公司；然近年本公司已制訂集團間的銷售政策，本公司自行接單銷售的比重已逐年提高，故尚無銷貨集中所面臨之風險。

⑩董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：本公司為本公司100%投資設立的海外營運據點，截至目前並無股權大量移轉之情事。

⑪經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：和勤嘉興公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無經營權改變之情形。

⑫其他重要風險及因應措施：無。

(2) 訴訟或非訟事件

①公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：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。

(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，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(4) 其他重要事項：無。

2、茲就CFTC PRECISION SDN BHD公司之風險事項說明如下：

(1) 風險因素

①利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

單位：馬幣仟元

項目／年度	98 年度	99 年度
營業收入淨額	31,922	39,137
利息費用	—	—
利息費用佔營業收入淨額(%)	—	—
兌換(損失)利益	(38)	(98)
兌換(損)益佔營業收入淨額(%)	(0.12%)	(0.25%)

A.利率變動：CFTC PRECISION SDN BHD公司98年及99年度並未有向金融機構借款之情事，惟未來若有資金需求而向金融機構借款時，會與各銀行密切聯繫以取得較優惠的借款利率。

B.匯率變動：CFTC PRECISION SDN BHD公司98年及99 年度之兌換損益分別佔當年度營業收入之比例分別為-0.12%及-0.25%，故匯率變動對公司損益之 影響不大，惟仍與往來銀行保持密切聯繫，充分掌握國際匯率之走勢，並開立外幣存款，因應外幣款項之收付，以降低匯率變動之衝擊。

C.通貨膨脹：以99年度的獲利狀況而言，尚無因高度的通貨膨脹情形以致對CFTC PRECISION SDN BHD公司的營運及獲利造成重大影響。惟本公司仍將密切注意相關經濟環境變化及市場情勢變動，以因應之。

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

CFTC PRECISION SDN BHD公司財務策略以穩健保守為原則，截至目前並無從事高風險、高槓桿投資等交易情事，有關資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易，均依相關規定確實執行。

③未來研發計畫及預計投入之研發費用：

雖然CFTC PRECISION SDN BHD公司主要為本公司從事代工業務，但是在生產效率的改善及良率的提升仍不斷的投入資源，且獲得良好的成效。

④國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

CFTC PRECISION SDN BHD公司均依循國內外相關法令規範辦理外，並隨時注意當地重要政策及法律之變動，至公開說明書刊印日止，尚無受到國內外重要政策及法律變動而有影響公司財務業務之情事。

⑤科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

CFTC PRECISION SDN BHD公司主要係從事電鍍代工業務，對於科技改變及產業變化對公司財務業務並無明顯之影響。

⑥企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

CFTC PRECISION SDN BHD公司一向秉持穩健平實及專注本業之原則，重視企業形象，目前尚無發生損及企業形象，而影響公司營運之情事。

⑦進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：尚無任何併購計劃。

⑧擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：尚無擴充廠房之計劃。

⑨進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

A. 進貨集中風險評估及因應措施：

CFTC PRECISION SDN BHD 公司所需之原料進貨為不同公司所提供，且主要原料均有兩家以上之供應商可供比較及取得，因此應無進貨集中之風險。

B. 銷貨集中風險評估及因應措施

CFTC PRECISION SDN BHD 公司為本公司 100%投資設立的海外營運據點，目前業務係來自於本公司硬碟機零件之代工訂單，主要是為了配合客戶可就近供貨，由本公司負責接單，再透過 CFTC PRECISION SDN BHD 公司電鍍加工後送貨至本公司客戶；雖然有銷貨集中之虞，惟本公司將適時的因應及調整 CFTC PRECISION SDN BHD 公司營業方式，如在當地自行接單從事電鍍代工業務。

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

CFTC PRECISION SDN BHD 公司為本公司 100%投資設立的海外營運據點，截至目前並無股權大量移轉之情事。

⑪經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：

CFTC PRECISION SDN BHD 公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無經營權改變之情形。

⑫其他重要風險及因應措施：無。

(2) 訴訟或非訟事件

①公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：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。

(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，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(4) 其他重要事項：無。

(五) 外國發行人申請股票登錄興櫃或第一上櫃者，應增列敘明外國發行人註冊地國及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、相關法令、外匯管制及租稅，暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，並說明所採行之因應措施：不適用。

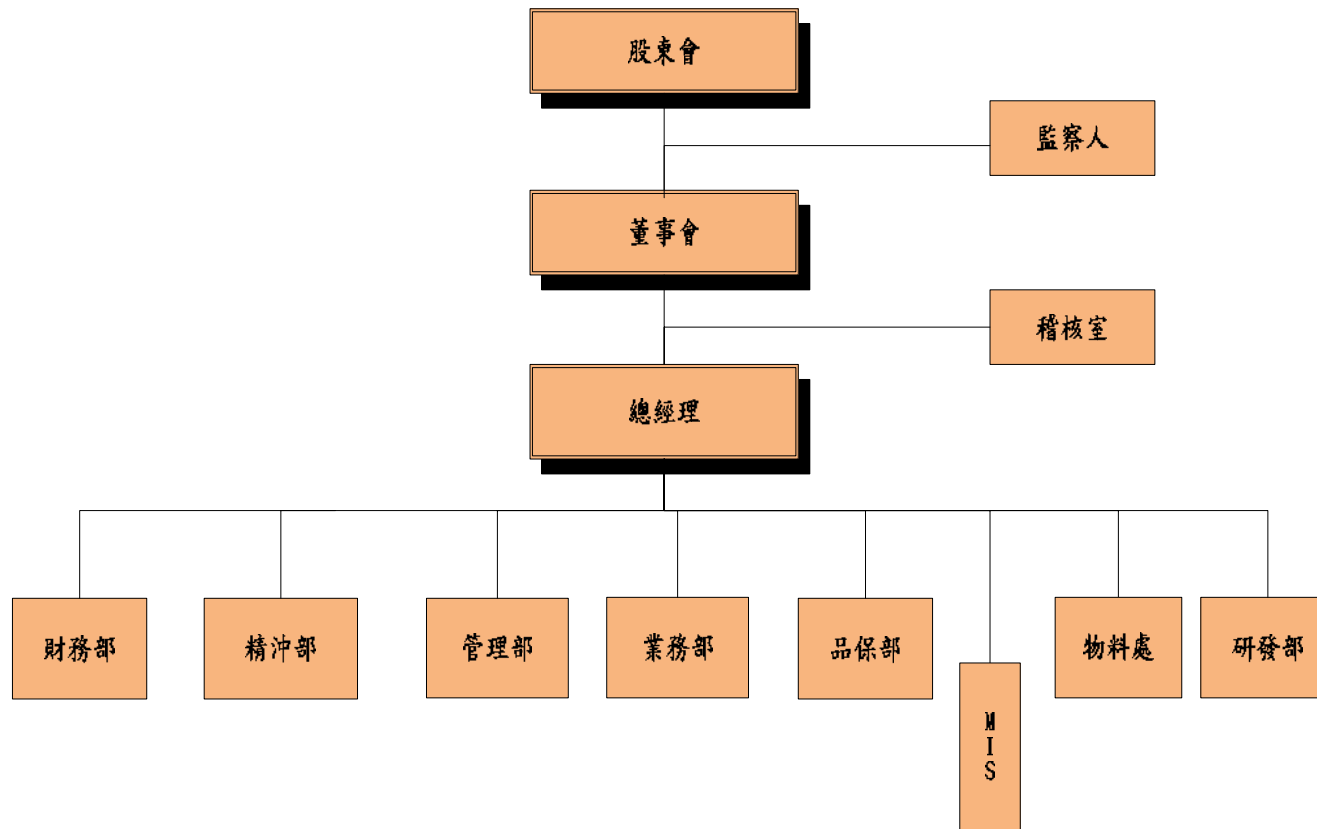
(六) 其他重要事項：無。

三、公司組織

(一) 組織系統

1、組織結構

CFTC 和勤精機股份有限公司組織圖

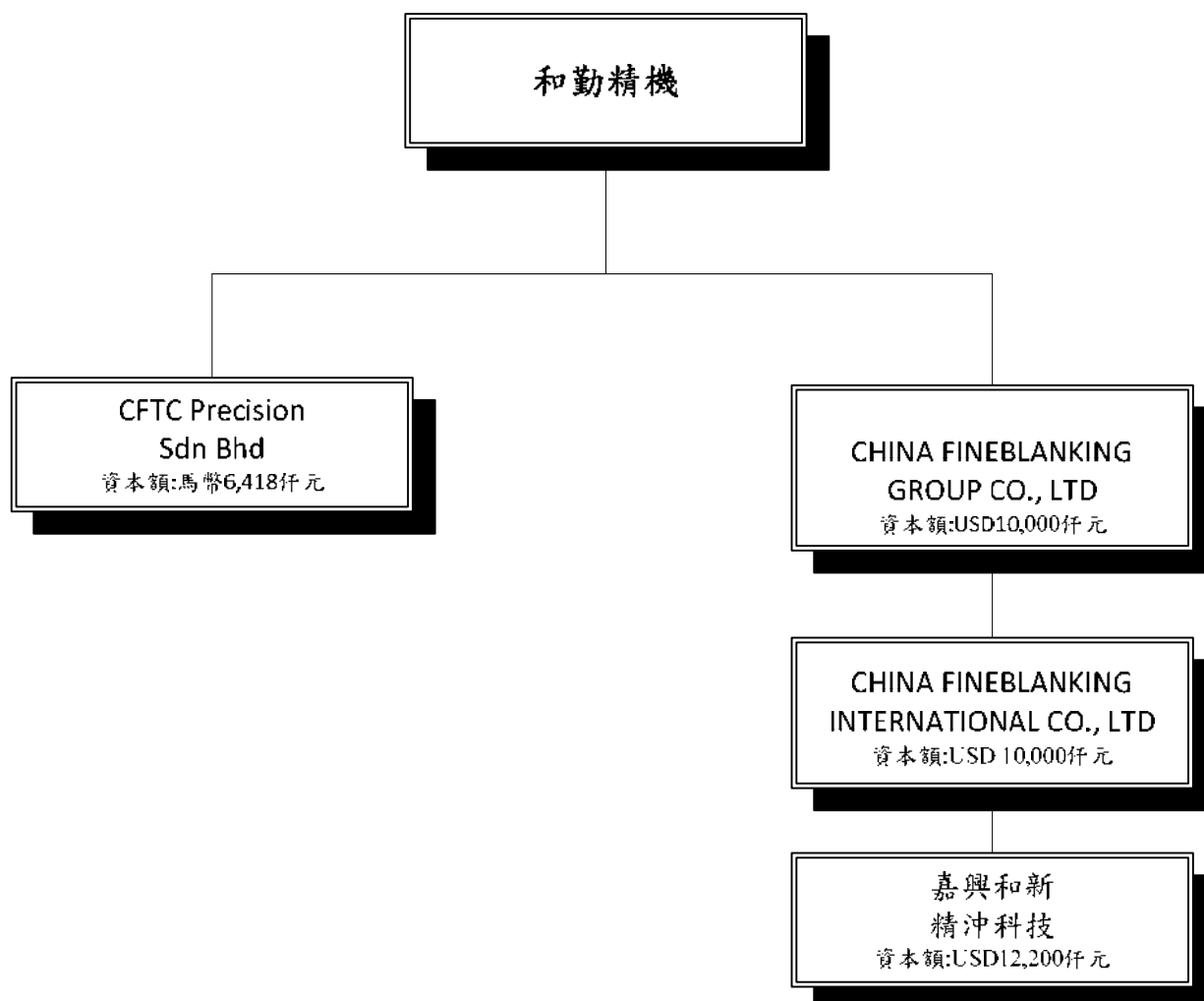


2、各主要部門所營業務：

部門別	主要業務
稽核室	公司內控內稽制度建立、修訂及檢核各項管理制度之健全性、合理性及有效性。
	執行年度稽核計劃之查核、並提供稽核問題點改善建議與追蹤改善成效。
研發部	負責產品的開發及模具設計計劃與執行。
	設計變更之提出與執行。
	新技術的研究、開發與維護。
	技術文件管理及開發專案進度管理。
品保部	負責品質管制及推動品質改善。
物料處	負責資材、採購之業務。
MIS	負責公司營運系統自動化、電子郵件系統、檔案伺服系統、網站維護。
	資訊設備維護、請購及電腦軟硬體管理。
	資訊安全系統技術服務。
業務部	負責產品行銷計劃擬定與執行。
	國內外市場開拓及市場資訊搜集分析，市場業務推廣。
	開發新產品規劃及客戶關係之維持。
管理部	選才、用才、育才、留才及建立良好員工關係之人力資源管理。
	負責教育訓練業務之規劃及執行。
	負責全公司財產管理、環境污染之監控、職業災害之防止。
	負責總務行政服務之業務。
精沖部	負責產品生產規劃與執行。
	生產運作的管理與製程改善分析。
	協調海外工廠生產資源調度。
財務部	編製年度預算。
	綜理財務資金籌資、調配、建立及維護有關會計管理業務。
	股東會相關事項處理及股務作業。

(二)關係企業圖

1、關係企業圖



2、關係企業相互持股說明

100年09月30日單位：新台幣仟元/外幣仟元；仟股

企業名稱	與本公司關係	實際投資金額	期末持有	
			股數(仟股)	持股比例%
CFTC PRECISION SDN BHD	本公司之子公司	馬幣 6,418	6,418	100
CHINA FINEBLANKING GROUP CO., LTD	本公司之子公司	美金 10,000	10,000	100
CHINA FINEBLANKING INTERNATIONAL CO., LTD	本公司之孫公司	美金 10,000	10,000	100
嘉興和新精沖科技有限公司	本公司之曾孫公司	美金 10,000	—	100

(三) 總經理、副總經理、協理及各部門與分支機構主管：

100年10月31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	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
總經理 (註1)	楊武鐘	97.01.01	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	高雄海專畢 徽昌電子副董事長	輝創電子(股)公司董事	無	無	無	無
總經理 (註2)	宋瑞德	100.10.11	0	0%	0	0%	0	0%	(USA) Tulane U. MBA (中國) 復旦大學 企管碩士 光寶電子 微電腦事業部 資材部主任 皇田工業總經理特別助理 喬工科技 汽車零件事業處副總經理 昆山皇田 總經理 (中國) 皇田工業 副總經理 鑼洋科技 副總經理	無	無	無	無	
品保部暨 管理部副 總經理	陳國樑	82.05.02	11,003	0.27%	0	0.00%	0	0.00%	建國工專機械工程科畢	無	無	無	無	
和新汽車 業務副總 經理	謝章典	94.09.01	441,221	1.06%	0	0.00%	0	0.00%	大葉大學 工工系畢	無	無	無	無	
和新製造 處副總經 理	郭廷棟	99.11.10	179,545	0.43%	0	0.00%	0	0.00%	台灣大學機械系畢 美國奧立崗州立大學研究所 機械工程 鴻海工程處處長 VCMA 事業處處長	無	無	無	無	
業務部副 總經理	鄭弘毅	89.06.27	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	Kansas Wesleyan MBA 碩士班 GCK USA 台中業務主管	無	無	無	無	
財務部副 總經理 (註3)	陳宏榮	94.09.26	892	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	雲林科技大學會研所 逢甲大學財稅系畢 建華證券承銷部副理 吉茂精密 財務經理	無	無	無	無	
財務經理	賴慧玲	93.01.27	28,459	0.07%	0	0%	0	0%	僑光商專企業管理 久津實業(股)公司會計經理 勝華科技(股)公司會計經理	無	無	無	無	

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	
研發部副總經理(註1)	邱森玉	99.03.03	1,548,931	3.74%	0	0.00%	4,414,795	10.65%	台北工專機械工程科畢業 本公司董事	泓源投資顧問(股)公司董事 泓肆投資有限公司董事 CFTC PRECISION SDN BHD 董事 CHINA FINEBLANKING INTERNATIONAL CO.,LTD 董事 CHINA FINEBLANKING GROUP CO.,LTD 董事 嘉興和新精沖科技有限公司董事	無	無	無	無
研發部協理(註4)	曾文志	100.01.03	30,419	0.07%	3,049	0.00%	0	0.00%	勤益工專機械科畢業 美特爾技術部經理	無	無	無	無	無
物料處副總經理	楊昌惇	99.07.01	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	台北工業技術學院工業管理技術系畢業 及成企業(股)公司處長 德安投顧協理 中華汽車工業(股)公司副理	無	無	無	無	無
精沖事業部經理	陳來福	90.04.16	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	建國科技大學機械工程畢業 美村生鮮課長 裕順技術員	無	無	無	無	無
和新硬碟製造處協理	呂宏義	88.09.01	151,859	0.37%	0	0.00%	0	0.00%	輔仁大學圖書管理系畢業 和信傳播工程師	無	無	無	無	無
稽核主管(註5)	賴郁媛	97.09.11	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	朝陽科技大學財金所 日正聯合會計師事務所查帳員	無	無	無	無	無
稽核主管	鄭清源	100.06.20	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	政治大學 EMBA 會計組畢業 陳進村會計師事務所經理 德律科技內部稽核主管	無	無	無	無	無

註1：已於100年11月01日卸任。

註2：100年10月11日就任執行副總經理一職，100年11月1日升任總經理一職。

註3：已於100年11月07日卸任。

註4：100年1月3日就任研發部生技課經理一職，100年11月01日升任研發部協理一職。

註5：已於100年6月17日離職。

(四) 董事及監察人

1、姓名、經(學)歷、持有股份及性質：

100年10月31日

職稱	姓名	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	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	邱東和	86.06.13	99.06.22	3年	824,385	2.10%	1,587,965	3.83%	1,808,959	4.36%	0	0.00%	國立彰化師範大學(碩士學分班)、宜寧中學和慶農藝(庭園設計、造景規劃、苗木養護)	註1	董事	邱森玉	父子
董事	邱森玉	81.11.03	99.06.22	3年	1,475,208	3.75%	1,548,931	3.74%	0	0.00%	4,414,795	10.65%	台北工專機械工程科畢；北新精密企業技術員；祺松工業社技術員；至興精密模具設計	註2	董事	邱東和	父子
董事	蔡文楨	83.07.09	99.06.22	3年	1,008,144	2.56%	1,058,525	2.55%	69,298	0.17%	1,711,917	4.13%	台北工專機械科畢	註3	無	無	無
董事	楊懿淑	99.06.22	99.06.22	3年	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	交通大學工業工程與管理博士 大葉大學工業工程與科技管理系副教授 逢甲大學應用數學系兼任講師及副教授	無	無	無	無
董事	中華開發工業銀行(股)公司	94.07.09	99.06.22	3年	4,505,716	11.46%	2,677,137	6.46%	0	0.00%	0	0.00%	無	無	無	無	無
法人代表人	王慧玲	94.07.09	99.06.22	3年	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	德州大學阿靈頓分校MBA 東吳大學會計系畢 勤業會計師事務所審計員 中華開發工業銀行投資部協理	註4	無	無	無
董事	源巢投資(股)公司	99.06.22	99.06.22	3年	40,000	0.10%	41,998	0.10%	0	0.00%	0	0.00%	無	無	無	無	無

職稱	姓名	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
法人代表人	楊武鐘(註10)			3年	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	高雄海專畢業 徽昌電子副董事長	輝創電子(股)公司董事	無	無	無
董事	威紀投資有限公司	100.06.28	100.06.28	2年	1,600,000	4.06%	1,606,461	3.88%	0	0.00%	0	0.00%	無	註5	無	無	無
法人代表人	黃文成	100.06.28	100.06.28	2年	0	0.00%	0	0.00%	15,749	0.00%	0	0.00%	成功大學機械工程系 政治大學企業管理研究所碩士 中華汽車工業(股)公司總經理 財團法人車輛研究測試中心董事長	註6	無	無	無
獨立董事	鄭顯聰	99.06.22	99.06.22	3年	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	成功大學機械系菲亞特集團採購中心負責人 菲亞特集團(中國)公司副總裁 福特亞太大中華區採購副總裁	無	無	無	無
獨立董事	盧陽正	99.06.22	99.06.22	3年	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	交通大學管理科學所(財務管理)博士 銘傳大學財務金融學系暨金融研究所副教授兼系主任與所長	註7	無	無	無
監察人	群元投資(股)公司	99.06.22	99.06.22	3年	9,000	0.02%	209,994	0.51%	0	0.00%	0	0.00%	無	—	無	無	無
法人代表人	吳裕文	99.06.22	99.06.22	3年	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	中正大學業管理碩士 中華汽車課長 群元投資專案經理新揚管理投資副總	註8	無	無	無

職稱	姓名	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
監察人	陳琪尹	99.06.22	99.06.22	3年	25,000	0.06%	209,994	0.51%	0	0.00%	0	0.00%	中興大學中興大學光端產業暨精密製程研究中心助理布雷克興業(股)公司業務助理	無	無	無	無
獨立職能監察人	徐敬道	99.06.22	99.06.22	3年	108,771	0.28%	61,708	0.15%	0	0.00%	0	0.00%	逢甲大學會計系 中興大學EMBA財務金融碩士 致遠會計師事務所查帳員 統一綜合證券承銷部經理 組合投資(股)公司總經理	註9	無	無	無

註1：邱東和：嘉興和新精沖科技有限公司法人代表董事、CFTC PRECISION SDN BHD 法人代表董事

註2：泓源投資顧問(股)公司董事、泓緯投資有限公司董事、嘉興和新精沖科技有限公司法人代表董事、CFTC PRECISION SDN BHD 法人代表董事、CHINA FINEBLANKING GROUP CO.,LTD 法人代表董事、CHINA FINEBLANKING INTERNATIONAL CO.,LTD 法人代表董事。

註3：致鋒精密工業(股)公司董事長、致輝精密工業(股)公司監察人、東莞致宏精密模具有限公司董事、昆山致貿精密模具有限公司董事、及成企業(股)公司董事。

註4：東浦精密光電(股)公司法人代表董事、森霸電力(股)公司法人代表董事、星能電力(股)公司法人代表董事、摩特動力(股)公司法人代表監察人。

註5：宏致電子股份有限公司董事

註6：宏致電子(股)公司董事、勤誠興業(股)公司獨立董事、德律科技(股)公司董事、崇友實業(股)公司董事

註7：華電聯網(股)監察人、品安科技(股)獨立董事。

註8：州鉅科技股份有限公司法人代表監察人、敬得科技股份有限公司法人代表董事、Samuel (Cayman) Industry CO.,LTD 法人代表董事、冠華科技股份有限公司法人代表董事、同致電子企業股份有限公司法人代表監察人、元翎精密工業股份有限公司法人代表董事、Nitring International CO.,LTD 董事、廣華控股有限公司董事。

註9：博大科技(股)公司監察人、健和興端子(股)公司監察人、喬福機械工業(股)公司監察人、綠興科技(股)公司法人代表監察人。

註10：源巢投資(股)公司於100年9月1日法人代表人改派為袁和美小姐；100年11月1日法人代表人改派為楊武鐘先生。

2、法人股東之主要股東

100年10月31日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
中華開發工業銀行(股)公司	中華開發金融控股(股)公司 (100%)
源巢投資股份有限公司	源創產業投資顧問股份有限公司(100%)
威紀投資有限公司	袁万丁(71.67%)、徐昌翥(28.33%)
群元投資股份有限公司	中華汽車工業股份有限公司(100%)

3、主要股東為法人 其主要股東

100年10月31日

法人股東名稱	法人之主要股東
中華開發金融控股(股)公司	興文投資(股)公司(5.78%)、景冠投資(股)公司 (3.71%)、中國人壽保險(股)公司(3.22%)、
	凱基證券(股)公司(2.69%)、中華開發金融控股(股)公司(1.24%)、臺灣銀行(股)公司 (1.83%)、
	兆豐國際商業銀行(股)公司(1.45%)、渣打託管梵加德新興市場股票指數基金專戶(1.30%)、
	花旗(台灣)商業銀行受託保管次元新興市場評估基金投資專戶(0.98%)、
	中信銀受開發金控員工信託持股會(壹)專戶(0.85%)
源創產業投資顧問股份有限公司	源亨投資股份有限公司(55%)、何榮樹(8.25%)、宋明珊(7%)
中華汽車工業(股)公司	台元紡織(股)公司(25.19%)、三菱自動車工業株式會社(14%)、嚴凱泰(1.12 %)、國華人壽(0.86%)、
	裕隆汽車製造(股)公司(8.05%)、台文針織(股)公司(6.76%)、三菱商事株式會社(4.8%)
	臺銀人壽保險(股)公司(1.99%)、泛德投資(股)公司(0.72%)、永翰投資(股)公司(0.67%)

4、董事或監察人所具專業知識及獨立性之情形

姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形（註）										兼任 其他 開行 公司 獨立 董事 家數
	商務、法 務、財 務、會 計或公 司業 務所須 相關 科系之 公立 大專 院校 講師 以上	法官、檢察官、 律師、會計師或 其他與公司業務 所需之國家考試 及格領有證書之 專門職業及技術 人員	商務、法務、 財務、會計或 公司業務所須 之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
邱東和			✓	✓				✓		✓		✓	✓	0
邱森玉			✓									✓	✓	0
蔡文楨			✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
楊懿淑	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
中華開發工業銀行(股)公司 代表人：王慧玲			✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓			0
源巢投資(股)公司 代表人：楊武鐘			✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓			0
威紀投資有限公司 代表人：黃文成			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		1家
鄭顯聰			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
盧陽正	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1家
群元投資(股)公司 代表人：吳裕文			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
陳琪尹			✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
徐敬道			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0

註：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

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

(五)發起人：不適用。

(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1、最近年度支付董事之酬金(99年度)：

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例		兼任員工領取相關酬金								A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金		
		報酬(A)		退職退休金(B)		盈餘分配之酬勞(C)(註5)		業務執行費用(D)		薪資、獎金及特等(E)		退職退休金(F)		盈餘分配員工紅利(G)		員工認股權憑證得認購股數(H)		本公司	合併報表內所有公司					
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司					
董事本人	蔡文楨																							
董事本人	邱東和																							
董事本人	邱森玉																							
法人董事	中華開發工業銀行(股)公司 代表人：王慧玲																							
法人董事	成熙一資產管理(股)公司 代表人：龍小平(註1)																							
法人董事	英屬蓋曼群島商亞洲商菱亞太基金 代表人：徐元哲(註2)	1,476	1,476	0	0	2,929	2,929	1,931	1,931	5.40%	5.40%	1,613	1,613	0	0	0	0	無	無	6.78%	6.78%	無		
法人董事	中揚特別機會創業投資股份有限公司代表人：吳裕文(註3)																							
董事本人	楊懿淑(註4)																							
法人董事	源巢投資(股)公司(註4)																							
獨立董事	鄭顯聰(註4)																							
獨立董事	盧陽正(註4)																							

註1：99年5月25日解任董事一職。

註2：99年11月10日辭任董事一職。

註3：99年6月22日卸任董事一職。

註4：99年6月22日就任董事一職。

註5：本公司99年度盈餘分配股東會通過配發員工紅利新台幣5,278仟元，截至公開說明書刊列日止，本次員工紅利配發名單尚未決定。

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	合併報表內所有公司 (I)	本公司	合併報表內所有公司 (J)
低於 2,000,000 元	邱東和、中華開發工業銀行(股)公司法人代表： 王慧玲、成熙一資產管理(股)公司法人代表：龍小平、 英屬蓋曼群島商亞洲商菱亞太基金法人代表：徐元哲、中揚特別機會創會創業投資(股)公司法人代表：吳裕文 源巢投資(股)公司、鄭顯聰、盧陽正、蔡文楨、邱森玉 楊懿淑	邱東和、中華開發工業銀行(股)公司法人代表： 王慧玲、成熙一資產管理(股)公司法人代表：龍小平、 英屬蓋曼群島商亞洲商菱亞太基金法人代表：徐元哲、中揚特別機會創會創業投資(股)公司法人代表：吳裕文 源巢投資(股)公司、鄭顯聰、盧陽正、蔡文楨、邱森玉 楊懿淑	邱東和、中華開發工業銀行(股)公司法人代表： 王慧玲、成熙一資產管理(股)公司法人代表：龍小平、 英屬蓋曼群島商亞洲商菱亞太基金法人代表：徐元哲、中揚特別機會創會創業投資(股)公司法人代表：吳裕文 源巢投資(股)公司、鄭顯聰、盧陽正、蔡文楨、楊懿淑	邱東和、中華開發工業銀行(股)公司法人代表： 王慧玲、成熙一資產管理(股)公司法人代表：龍小平、 英屬蓋曼群島商亞洲商菱亞太基金法人代表：徐元哲、中揚特別機會創會創業投資(股)公司法人代表：吳裕文 源巢投資(股)公司、鄭顯聰、盧陽正、蔡文楨、楊懿淑
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元(不含)			邱森玉	邱森玉
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元(不含)				
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元(不含)				
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元(不含)				
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元(不含)				
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元(不含)				
100,000,000 元以上				
總計	11	11	11	11

2、最近年度支付監察人之酬金(99年度)：

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	監察人酬金						A、B及C等三項總額 占稅後純益之比例		有無領取 來自子公司 以外轉 投資事業 酬金
		報酬(A)		盈餘分配之酬勞(B)		業務執行費用(C)		本公司	合併報表內 所有公司	
		本公司	合併報 表內所 有公司	本公司	合併報表內所有 公司	本公司	合併報表內所有 公司			
法人 監察人	長鎡企業 (股)公司 代表人：吳 三龍(註1)	0	0	108	108	15	15	0.10%	0.10%	無
監察人 本人	郭廷棟 (註2)	0	0	205	205	30	30	0.20%	0.20%	無
法人 監察人	群元投資 (股)公司 代表人：吳 裕文(註 3)	212	212	453	453	70	70	0.63%	0.63%	無
監察人	陳琪尹 (註3)									
獨立職能 監察人	徐敬道 (註3)									

註1：99年04月01日辭任監察人一職。

註2：99年06月22日卸任監察人一職。

註3：99年06月22日就任監察人一職。

酬金級距表

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司	合併報表內所有公司 (D)
低於 2,000,000 元	郭廷棟、長鎡企業(股)公司代表人：吳三龍、群元投資(股)公司代表人：吳裕文、陳琪尹、徐敬道	郭廷棟、長鎡企業(股)公司代表人：吳三龍、群元投資(股)公司代表人：吳裕文、陳琪尹、徐敬道
2,000,000 元(含)~5,000,000 元(不含)	—	—
5,000,000 元(含)~10,000,000 元(不含)	—	—
10,000,000 元(含)~15,000,000 元(不含)	—	—
15,000,000 元(含)~30,000,000 元(不含)	—	—
30,000,000 元(含)~50,000,000 元(不含)	—	—
50,000,000 元(含)~100,000,000 元(不含)	—	—
100,000,000 元以上	—	—
總計	5	5

3、最近年度支付總經理及副總經理之酬金（99年度）：

單位：新台幣仟元/仟股

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等等(C)		盈餘分配之員工紅利金額(D)(註1)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)		取得員工認股權憑證數額		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司		合併報表內所有公司		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	
								現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額					
總經理(註2)	楊武鐘	10,090	10,710	0	0	1,481	1,481	2,705	0	2,705	0	12.16%	12.69%	0	0	0
總經理(註3)	宋瑞德															
品保部暨管理部副總經理	陳國樑															
和新汽車業務副總經理	謝章典															
和新製造處副總經理	郭廷棟															
業務部副總經理	鄭弘毅															
財務部副總經理(註4)	陳宏榮															
研發部副總經理(註2)	邱森玉															
物料處副總經理	楊昌惇															

註1：本公司99年度盈餘分配股東會通過配發員工紅利新台幣5,278仟元，截至公開說明書刊列日止，本次員工紅利配發名單尚未決定。

註2：已於100年11月1日卸任一職。

註3：100年10月11日就任執行副總經理一職，100年11月1日升任總經理一職。

註4：已於100年11月7日辭任。

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	合併報表內所有公司 (E)
低於 2,000,000 元	陳國樑、謝章典 陳宏榮、鄭弘毅 楊昌惇、邱森玉 郭廷棟	陳國樑、陳宏榮、鄭弘毅 楊昌惇、邱森玉、郭廷棟
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	楊武鐘	楊武鐘、謝章典
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)		
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)		
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)		
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)		
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)		
100,000,000 元以上		
總計	8	8

4、配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

100年10月31日單位：新台幣仟元

	職稱	姓名	股票紅利金額	現金紅利金額(註1)	總計(註1)	總額占稅後純益之比例(註1)
經理人	總經理(註2)	楊武鐘	0	3,637	3,637	3.10%
	總經理(註3)	宋瑞德				
	品保部暨管理部副總經理	陳國樑				
	和新汽車業務副總經理	謝章典				
	業務部副總經理	鄭弘毅				
	財務部副總經理(註4)	陳宏榮				
	研發部副總經理(註2)	邱森玉				
	研發部協理(註5)	曾文志				
	物料處副總經理	楊昌惇				
	精沖部經理	陳來福				
	和新硬碟製造處協理	呂宏義				
	財務經理	賴慧玲				

註1：截至公開說明書刊列日止，本次員工紅利配發名單尚未決定，依規定暫依去年度實際配發比例計算今年擬議配發數。

註2：已於100年11月1日卸任一職。

註3：100年10月11日就任執行副總經理一職，100年11月1日升任總經理一職。

註4：已於100年11月7日辭任。

註5：100年1月3日就任研發部生技課經理一職，100年11月01日升任研發部協理一職。

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

(1)本公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析如下表所示：

項目	酬金總額佔稅後純益比例			
	98 年度		99 年度	
	本公司	合併報表 所有公司	本公司	合併報表 所有公司
董事	6.42%	6.42%	6.78%	6.78%
監察人	1.09%	1.09%	0.93%	0.93%
總經理及副總經理	9.85%	10.21%	12.16% (註)	12.69% (註)

註：截至公開說明書刊列日止，本次員工紅利配發名單尚未決定，依規定暫依去年度實際配發比例計算今年擬議配發數。

本公司支付董事、監事酬勞係依本公司之公司章程規定，最近二年度支付本公司董監事酬金總額占稅後純益比例並無重大變動；而本公司支付總經理及副總經理薪酬，係依公司薪資管理標準支付，惟因99年度營運目標，組織業務需求，新增聘三位副總經理人員，故其佔稅後純益比例隨之增加。

(2)本公司給付董事及監察人酬勞係依公司章程之規定辦理，於公司權責範圍內及未來風險，由董事會擬具合理的分配案，經股東會決議通過後發放。本公司總經理及副總經理之酬金包含薪資及員工紅利，薪資水準係依其對公司營運之貢獻程度及未來風險訂定，給予合理的報酬。

四、資本及股份

(一) 股份種類：

100年10月31日 單位：股

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份 (註)	未發行股份	合計	
記名式普通股	41,453,273	8,546,727	50,000,000	非上市或上櫃股票

註：本公司無大陸股東

(二) 股本形成經過：

1、最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本變動之情形：

100年10月31日

年月	發行價格 (元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數(仟股)	金額(仟元)	股數(仟股)	金額(仟元)	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
96.1	25	50,000	500,000	34,000	340,000	現金增資 100,000 仟元		
96.1	10	50,000	500,000	37,390	373,903	盈餘轉增資(員工紅利 4,496 仟元) 33,903 仟元	無	註 1
97.06	10	600	6,000	37,990	379,903	盈餘轉增資(員工紅利 6,000 仟元) 6,000 仟元	無	註 2
99.04	17.5	870	8,700	38,860	388,603	執行員工認股權	無	註 3
99.07	17.5	460	4,600	39,320	393,203	執行員工認股權	無	註 4
99.12	16.02	140	1,400	39,460	394,603	執行員工認股權	無	註 5
100.09	16.02	20	200	39,480	394,803	執行員工認股權	無	註 6
100.09	10	1,973	19,730	41,453	414,533	盈餘轉增資	無	註 7

註 1：96.10.29 經授中字第 09632961600 號函核准。

註 2：97.07.04 經授中字第 09732575520 號函核准。

註 3：99.04.14 經授中字第 09931912790 號函核准。

註 4：99.07.19 經授中字第 09932317780 號函核准。

註 5：99.12.09 經授中字第 09932927300 號函核准。

註 6：100.09.07 經授中字第 10032487500 號函核准。

註 7：100.09.27 經授中字第 10032561370 號函核准。

2、最近三年度及截至公開說明書刊印日止，私募普通股辦理情形：

本公司最近三年度及截至公開說明書刊印日止，並無辦理私募普通股之情事。

(三) 最近股權分散情形：

1、股東結構：

100年09月09日

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構 及外人	合計
人數	—	1	23	510	1	535
持有股數	—	2,677,137	18,999,478	19,504,791	271,867	41,453,273
持股比例	—	6.46%	45.83%	47.05%	0.66%	100.00%

註：本公司並無陸資持股

2、股數分散情形：

單位：股 100年09月09日

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1至 999	56	29,333	0.07%
1,000至 5,000	226	480,553	1.16%
5,001至 10,000	72	433,470	1.05%
10,001至 15,000	36	405,582	0.98%
15,001至 20,000	17	297,804	0.72%
20,001至 30,000	19	421,868	1.02%
30,001至 50,000	23	857,523	2.07%
50,001至 100,000	32	2,201,903	5.31%
100,001至 200,000	19	2,677,983	6.46%
200,001至 400,000	17	4,995,462	12.05%
400,001至 600,000	3	1,421,826	3.43%
600,001至 800,000	3	2,112,177	5.09%
800,001至 1,000,000	1	933,518	2.25%
1,000,001以上	11	24,184,271	58.34%
合計	535	41,453,273	100%

3、主要股東名單：列明持股比例達 5%以上大股東或持股比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例：

單位：股 100 年 09 月 09 日

股份 主要 股東名稱	持有股數	持 股 比 例
中揚特別機會創業(股)公司	4,946,056	11.93%
泓源投資顧問(股)公司	3,989,556	9.62%
中華開發工業銀行(股)公司	2,677,137	6.46%
第一金證券股份有限公司	1,897,896	4.58%
呂碧	1,808,959	4.36%
致鋒精密工業股份有限公司	1,711,917	4.13%
威紀投資有限公司	1,606,461	3.88%
邱東和	1,587,965	3.83%
邱森玉	1,548,931	3.74%
宏璟國際投資(股)公司	1,350,868	3.26%

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：無

5、最近二年度及截至公開說明書刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形：

(1) 董事、監察人、經理人及持股比例超過 10%之大股東股權變動情形

單位：股

職稱	姓名	98 年度		99 年度		100 年度截至 10 月 31 日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減) 數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數增 (減)數
董事長	邱東和	0	0	588,000	0	175,580	0
董事	邱森玉	0	1,475,208	0	0	73,723	(1,475,208)
董事	蔡文楨	0	0	0	0	50,381	0
董事	中華開發工業銀行(股)公司	-389,000	0	-1,956,000	0	127,421	0
董事(註 1)	成熙一資產管理(股)公司	0	0	-2,584,410	0	0	0
董事(註 2)	英屬蓋曼群島商亞洲商菱亞太基金	-282,000	0	-5,144,608	0	0	0
董事(註 3)	中揚特別機會創會創業投資(股)公司	-256,000	0	-200,000	0	234,512	0
董事(註 5)	楊懿淑	0	0	0	0	0	0
董事(註 5)	源巢投資(股)公司	0	0	40,000	0	1,998	0
董事(註 6)	威紀投資有限公司	0	0	0	0	6,461	0
獨立董事(註 5)	鄭顯聰	0	0	0	0	0	0
獨立董事(註 5)	盧陽正	0	0	0	0	0	0
監察人(註 4)	長鎰企業(股)公司	0	0	0	0	0	0
監察人(註 3)	郭廷棟	0	0	0	0	0	0
監察人(註 5)	群元投資(股)公司	0	0	200,000	0	9,994	0
監察人(註 5)	陳琪尹	0	0	175,000	0	9,994	0
獨立職能監察人(註 5)	徐敬道	0	0	-50,000	0	2,937	0
總經理(註 7)	楊武鐘	0	0	0	0	0	0
總經理(註 8)	宋瑞德	0	0	0	0	0	0
品保部暨管理部副總經理	陳國樑	-90,000	0	155,000	0	(150,477)	0
和新汽車業務副總經理	謝章典	0	0	100,000	0	10,000	0
業務副總經理	鄭弘毅	-34,000	0	92,000	0	(93,000)	0
財務副總經理(註 9)	陳宏榮	-30,000	0	200,000	0	(243,958)	0
和新製造處副總經理	郭廷棟	0	0	-59,000	110,000	8,545	0
物料處副總經理	楊昌惇	0	0	0	0	0	0
和新硬碟製造處協理	呂宏義	0	0	40,000	0	7,227	0
研發部協理(註 10)	曾文志	0	0	0	0	1,447	0
精沖事業部經理	陳來福	-45,000	0	129,000	0	(109,603)	0
財務經理	賴慧玲	0	0	-20,000	0	21,354	0

註 1：99 年 5 月 25 日解任董事一職。

註 2：於 99 年 11 月 10 日辭任董事一職。

註 3：於 99 年 6 月 22 日卸任董事、監察人一職。

註 4：99 年 4 月 1 日辭任監察人一職。

註 5：於 99 年 6 月 22 日就任董事、監察人一職。

註 6：於 100 年 6 月 28 日就任董事一職。

註 7：於 100 年 11 月 1 日卸任。

註 8：100 年 10 月 11 日就任執行副總經理一職，100 年 11 月 1 日升任總經理一職。

註9：已於100年11月7日辭任。

註10：100年1月3日就任研發部生技課經理一職，100年11月01日升任研發部協理一職。

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

(3) 股權質押之相對人為關係人之情形：無。

6、持股比例占前十名之股東，其相互間為財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊。

100年09月09日 單位：股

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱	關係	
中揚特別機會創業(股)公司	4,946,056	11.93%	0	0.00%	0	0.00%	無	無	—
中揚特別機會創業(股)公司代表人：嚴凱泰	0	0%	0	0.00%	0	0.00%	無	無	—
泓源投資顧問(股)公司	3,989,556	9.62%	0	0.00%	0	0.00%	邱森玉	為該公司之董事長	—
							邱東和	為負責人之父	
							呂碧	為負責人之母	
泓源投資顧問(股)公司代表人：邱森玉	1,548,931	3.74%	0	0.00%	4,414,795	10.65%	邱東和	父子	—
							呂碧	母子	
中華開發工業銀行(股)公司	2,677,137	6.46%	0	0.00%	0	0.00%	無	無	—
中華開發工業銀行(股)公司：代表人：童兆勤	0	0%	0	0.00%	0	0.00%	無	無	—
第一金證券股份有限公司	1,897,896	4.58%	0	0.00%	0	0.00%	無	無	—
第一金證券股份有限公司代表人：廖述仁	0	0%	0	0.00%	0	0.00%	無	無	—
呂碧	1,808,959	4.36%	1,587,965	3.83%	0	0.00%	邱東和	配偶	—
							邱森玉	母子	
致鋒精密工業(股)公司	1,711,917	4.13%	0	0.00%	0	0.00%	無	無	—
致鋒精密工業(股)公司代表人：蔡文楨	1,058,525	2.55%	69,298	0.17%	1,711,917	4.13%	無	無	—
威紀投資有限公司	1,606,461	3.88%	0	0.00%	0	0.00%	宏環國際投資(股)公司	為該公司之董事	—
威紀投資有限公司代表人：袁万丁	0	0%	0	0.00%	0	0.00%	宏環國際投資(股)公司	為該公司之負責人	—
邱東和	1,587,965	3.83%	1,808,959	4.36%	0	0.00%	呂碧	配偶	—
							邱森玉	父子	
邱森玉	1,548,931	3.74%	0	0.00%	4,414,795	10.65%	泓源投資顧問(股)公司	為該公司之負責人	—
							邱東和	父子	
							呂碧	母子	
宏環國際投資(股)公司	1,350,868	3.26%	0	0.00%	0	0.00%	威紀投資有限公司	為該公司之董事	—
宏環國際投資(股)公司代表人：袁万丁	0	0%	0	0.00%	0	0.00%	威紀投資有限公司	為該公司之負責人	—

(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/仟股

項 目	年	98 年	99 年
每股市價 (註2)	最 高	未上市/櫃	未上市/櫃
	最 低	未上市/櫃	未上市/櫃
	平 均	未上市/櫃	未上市/櫃
每股淨值	分 配 前	22.78	23.19
	分 配 後 (註3)	21.25	22.39
每股盈餘	加權平均股數		37,990
	每股盈餘 (元)	追溯調整前	3.34
		追溯調整後	2.83
每股股利	現金股利		1.48
	無償配股	盈餘配股	-
		資本公積配股	-
	累積未付股利		-
投資報酬 分析 (註2)	本益比		未上市/櫃
	本利比		未上市/櫃
	現金股利殖利率		未上市/櫃

註1：99年度及98年度財務資料係經會計師簽證

註2：本公司股票尚未上市(櫃)，故無市價可資參考，相關比例亦無法計算。

註3：係依次年度股東會決議分配之情形填列。

(五) 公司股利政策及執行狀況

1、公司章程所訂之股利政策：

本公司當年度總決算如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，依法先提撥百分之十法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達資本總額時不在此限。並視實際需要提列特別盈餘公積後，如尚有盈餘，由董事會擬具分配案提請股東會決議分派之，就其餘額提撥員工紅利百分之二以上，並就前述扣除員工紅利前之餘額不高於百分之五限度內，提撥董事、監察人酬勞。當年度總決算之盈餘扣除前項所列項目後之餘額，連同上年度累積未分配盈餘為股東紅利可分配數額。本公司未來股利之分派，將以配合公司未來發展、健全財務結構、並維持股東報酬之平衡為原則，惟公司自外界取得足夠資金支應該年度資金需求時，將就當年度所分配之股利中至少提撥百分之五十發放現金股利。

2、99年度決議股利分配之情形：

單位：新台幣元

項目	金額
期初未分配盈餘	160,952,974
本期稅後純益	117,295,722
減：提列法定公積-10%	11,729,572
減：股東紅利-現金(每股 0.79959473 元)	31,568,208
-股票(每股 0.49974670 元)	19,730,130
期末未分配盈餘	215,220,786

本公司100年6月28日經股東會通過配發股東現金股利31,568,208元(每股現金股利0.79959473元)、股東股票股利19,730,130元(每股股票股利0.49974670元)、員工現金紅利5,278,308元及董監事酬勞3,694,815元。

(六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：

本公司99年度盈餘分配業經100年6月28日股東會通過，原每股盈餘為3.01元，配發股票股利每股0.49974670元後每股盈餘為2.83元，經設算對每股盈餘並無重大影響，此外本公司業務規模仍持續成長，擬議之無償配股對公司營業績效並無重大影響。

(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：

依本公司章程第二十五條規定，年度決算如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補往年度虧損外，依法提列法定盈餘公積百分之十，再依法令或相關規定就當年度盈餘提列特別盈餘公積，如尚有盈餘，由董事會擬具分配案提請股東會決議分派之：

(1) 員工紅利提撥百分之二以上。

(2) 董監酬勞提撥不得高於百分之五。

2、本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理：

(1) 本期估列基礎：本公司係以稅後淨利扣除10%法定盈餘公積後淨額，乘上本公司章程所定分配成數範圍內，估計員工紅利與董監酬勞金額，員工紅利5%計5,278仟元及董監酬勞3.5%計3,695仟元，全部以現金發放。

(2) 本期本公司未配發股票紅利。

(3) 本期實際配發金額與估列數有差異時之會計處理：年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。

3、盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：無

4、盈餘分配議案業經股東會決議者：

(1) 股東會決議配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額。若與董事會擬議分配金額有差異者，應揭露差異數、原因及處理情形：本公司於100年6月28日股東會決議通過配發員工現金紅利5,278,308元及董監事酬勞3,694,815元。與董事會通過金額相同。

(2) 股東會決議配發員工股票紅利金額占本期稅後純益及員工紅利總額合計數之比例：不適用。

(3) 考慮擬議配發員工紅利及董事酬勞後之設算每股盈餘：

本公司擬議配發之員工紅利及董事、監察人酬勞金額為3,694,815元，並業依財團法人中華民國會計研究發展基金會於九十六年三月發布（九六）基秘字第○五二號函之規定，將員工分紅及董事、監察人酬勞應視為費用，而非盈餘之分配，故99年度之每股盈餘已充分反應員工紅利及董事、監察人酬勞對獲利之影響，故不影響每股盈餘之設算。

5、前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形、其與認列員工分紅及董事、監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：

年度：98年 單位：新台幣仟元

項目	股東會決議實際配數	已提列帳載數	差異數	差異原因
員工現金紅利	7,990	7,990	—	無
董事、監察人酬勞	5,707	5,707	—	無

(八)公司買回本公司股份情形：無。

五、公司債(含海外公司債)辦理情形：無。

六、特別股辦理情形：無。

七、參與發行海外存託憑證之辦理情形：無。

八、員工認股權憑證辦理情形：詳次頁

(一) 公司尚未屆期之員工認股權憑證辦理情形：

100年10月31日

員工認股權憑證種類	96年第一次(期) 員工認股權憑證
主管機關核准日期	97年8月18日
發行日期	96年12月29日
發行單位數	2,000單位
發行得認購股數占已發行股份總數比率	4.82%
認股存續期間	5年
履約方式	發行新股
限制認股期間及比率(%)	授予認股權憑證屆滿一年六個月後，可全數行使認股權
已執行取得股數	1,490,000股
已執行認股金額	25,838,200元
未執行認股數量	510,000股
未執行認股者其每股認購價格	16.02元
未執行認股數量占 已發行股份總數比率(%)	1.23%
對股東權益影響	本公司此次發行員工認股權憑證，係為吸引及留任公司所需之專業人才，並激勵員工及提高員工對公司之向心力，以共同創造公司及股東之利益；另認股權人自被授予員工認股權憑證，屆滿一年六個月後，方能依規定行使認股權，每年員工認股權轉換，增加股本有限，尚不致對股東權益造成重大影響。

(二) 累積至公開說明書刊印日止取得員工認股權憑證之經理人及取得認股權憑證可認股數前十大且得認購金額達新臺幣三仟萬元以上員工之姓名、取得及認購情形

1、取得員工認股權憑證之經理人之姓名、取得及認購情形

100年10月31日

	職稱	姓名	取得認股數量	取得認股數量占已發行股份總數比率	已執行				未執行			
					認股數量	認股價格(註1)	認股金額	認股數量占已發行股份總數比率	認股數量	認股價格	認股金額	認股數量占已發行股份總數比率
經理人	總經理	楊武鐘	700,000	1.69%	700,000	16.02	12,102,000	1.69%	0	0	0	0%
	和新汽車業務副總經理	謝章典										
	業務副總經理	鄭弘毅										
	品保部暨管理部副總經理	陳國樑										
	財務副總經理	陳宏榮										

註1：認股數量600,000股之認股價格為17.5元；認股數量100,000股之認股價格扣除分配98年度之配息每股1.48245元為16.02元。

2、取得認股權憑證可認股數前十大且得認購金額達新臺幣三仟萬元以上員工之姓名、取得及認購情形：無。

(三) 最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募員工認股權憑證辦理情形：無。

九、併購辦理情形：無。

十、受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

參、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍

(1)所營業務主要內容

本公司主要經營各種五金零件、機械五金零件、模具零件等之製造加工及買賣業務，所營事業項目如下：

- A.各種模具及另件之製造買賣。
- B.各種電腦另件、縫紉機另件、照相機另件、汽機車另件、機械五金另件等之金屬及塑膠另件之製造加工買賣。
- C.工作母機加工之業務。
- D.各種國內外機械工作母機及原料與其零配件及自動控制機電設備之進出口代理、經銷、按裝業務。
- E.前各項有關進出口貿易業。
- F.五金零件表面清洗。
- G.除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

(2)主要產品及其營業比重

單位：新台幣仟元

主要產品	98 年度		99 年度		100 年前三季	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)
硬碟機零件	947,522	90.32	1,122,788	86.76	710,463	84.59
汽機車零件	54,663	5.21	137,572	10.63	102,638	12.22
其他	46,905	4.47	33,788	2.61	26,811	3.19
合計	1,049,090	100.00	1,294,148	100.00	839,912	100.00

(3)公司目前之商品(服務)項目：

A 硬碟機零件

(A)電腦硬碟音圈馬達制動器

B 汽車零件

(A)齒輪

(B)門鎖

(C)剎車蹄鐵

(4)計畫開發之新商品(服務)

本公司自成立以來即注重新產品開發及提升技術與品質，致力於成為專業之沖壓零件製造廠商，未來將持續開發高容量、微型化之硬碟機相關零件，與汽機車精密沖壓零組件。

2.產業概況

(1)產業之現況與發展

A.硬碟產業

(A)硬碟是電腦中最重要之儲存設備，它提供了資料儲存、程式運算以及作業系統能夠順暢運作的工作環境，除此之外，硬碟本身也是機械科學、材料科學、電磁科學和半導體等學科的綜合體。從硬碟機於1983年開始被應用在IBM桌上型電腦以來，硬碟的成長一直與PC(個人

電腦)的成長息息相關，90 年代，仍有 80%-90%的硬碟機被應用在個人電腦應用領域，如桌上型電腦、筆記型電腦及工作站伺服器，除原有 IT 產業中個人電腦、伺服器及工作站的需求復甦外，硬碟機技術革命所帶來的存取快速、低價化及小型化趨勢，更讓微型硬碟在消費性電子領域的應用中成功地站穩腳步。雖然近年來越來越多的用戶使用平板電腦來代替 PC 及 Notebook，而由於平板電腦主要使用快閃記憶體來代替硬碟，市場分析希捷及其他硬碟廠商今後將必須適應未來的發展趨勢。美國市場研究公司 IDC 預計，平板電腦市場的走強有可能會導致今年全球硬碟行業損失 2%至 3%的出貨量。平板電腦通常都採用快閃記憶體來代替硬碟充當存儲介質，快閃記憶體比硬碟速度更快，而且更為結實，由於平板電腦需要更快的啟動速度，而且容易摔落到地面上，因此廠商也將快閃記憶體視為平板電腦的一大優勢。從長期來看，平板電腦的不確定性仍將持續，但是有業內人士認為，硬碟廠商仍然有機會繼續在市場中佔據強勢地位。硬碟製造商 Seagate、Western Digital 預計，部分平板電腦有望採用硬碟作為存儲介質，以發揮其低成本和高存儲空間的優勢。另外，正如 RIM 的 PlayBook 配備 USB 介面一樣，硬碟行業預計這一功能今後將出現在更多平板電腦上，儘管 iPad 並不具備該功能，但任何具備 USB 介面的產品都將有機會使用外置存儲器。而硬碟製造商 Seagate 則將平板電腦視為一個利多，本公司表示：之所以這麼說，是因為這些設備只配備很小的內置存儲空間，他們最終不得不使用一種或多種外置存儲器。預期在消費性電子對儲存媒體需求的強勁推升下，硬碟機產業仍將為資料儲存的主流。

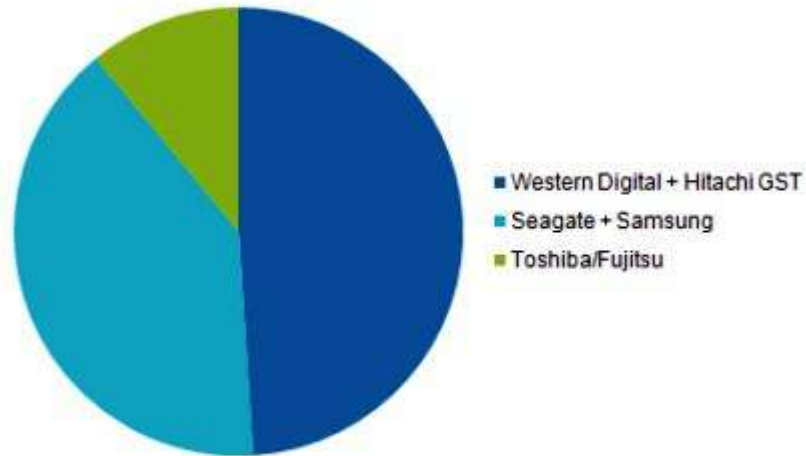
(B)硬碟廠商原多達數十家，從 1996 年 Seagate 收購 Conner、2000 年邁拓收購昆騰、2003 年日立以 20.5 億美元收購 IBM HDD 事業部並成立 HGST 日立環球儲存科技公司、2005 年底希捷收購邁拓到 2009 年東芝併富士通硬碟事部等整合兼併浪潮，2011 年 WD 宣佈收購 HGST 及 Seagate 宣布併購三星硬碟部門，至今全球硬碟僅剩希捷、WD、東芝等三家寡佔。首兩大品牌廠商為 Seagate 和 WD，以 2010 年出貨量來看兩者目前市佔相當，若以 2010 年出貨量估計 WD 併購 HGST 及 Seagate 併購三星硬碟部門後之市佔率來看，則 WD 約佔 50%，Seagate 約佔 40%，合計佔全球市佔率 90%，目前全球硬碟機產業發展呈現大者恆大的寡占態勢。整體看來，全球主要硬碟機供應商由五家減為三家，應有助於提升硬碟機產業的穩定發展與效益。

Company	Millions of Units	Percentage Share of Market
Western Digital + Hitachi GST	319.5	50%
Seagate + Samsung	261.2	40%
Toshiba/Fujitsu	71.7	10%
Total	652.4	100%

Source: IHS iSuppli Research, April 2011

2010 年全球硬碟機供應商市佔率

Hard Disk Drive Market Share in 2010 (Percentage of Global Unit Shipments)



Source: IHS iSuppli Research, April 2011

2010 年全球前三大硬碟機供應商市佔率

- (C) 硬碟是高科技、高精密產業，集電子半導體、雷射光學、精密機械、高等物理化學等科技。硬碟在電腦中扮演著相當重要的角色，在整個系統架構中，它被當作一個主要的儲存媒體，用來存程式、檔案、和各式各樣的資料。因此硬碟有最重要的兩個評估方向，一個是它的速度，另外一個就是它的容量。目前硬碟容量的提高，主要的關鍵在於磁頭技術的改良，以及磁盤結構的改變。磁頭技術的改良，是藉由「巨磁阻」(GMR) 技術縮短資料的讀取寬度，以增加更多的資料讀取軌。而磁盤的部份，則是藉由多層膜式的磁盤來增進磁頭的感應能力，進而達到縮小讀取面積的目的。這兩種技術都可以提升單片磁盤的磁密度與容量，同時也有助於硬碟內部傳輸速率的提升。目前硬碟製造技術主要集中在 Seagate、Western Digital 及 HGST 等廠商，其中以 Seagate 及 Western Digital 最具競爭優勢，主要係 Seagate 及 Western Digital 同時具有磁頭及磁片技術能力；Hitachi 則擁有磁頭及磁片供應能力；1996 年起，硬碟機製造商陸續透過上下游垂直整合或同業水平整合，創造本身的供貨穩定優勢及成本優勢，如：Seagate、Western Digital、HGST 便同時自行掌握磁頭與碟片供應，以穩固其產業中領先的地位。
- (D) 據市調機構 Techno System Research 統計，在電腦市場景氣回溫帶動下，2010 年全球硬碟(Hard Disc Drive；HDD)出貨量達 6.5 億顆，較 2009 年 5.5 億顆成長 17.1%，其中，桌上型電腦、筆記型電腦及小筆電，加上更換、擴增等售後服務，合計電腦用硬碟機為 5.16 億顆，比重達 79.7%，以筆記型電腦及小筆電所佔最高。整體來看，全球個人電腦之消費性機種出貨量將顯著提升，預估 2010 年全球個人電腦市場將可望成長 13.7%，達 328,000 仟台。根據電子時報(DIGITIMES)數據顯示，預估 2010~2012 年全球個人電腦市場出貨量約可達 328,000~428,000 仟台水準。受惠於個人電腦出貨量成長及外接式硬碟需求上升，市場研究機構 Trendfocus 預估 2011 年全球硬碟出貨量約 746 百萬顆，到 2014 年可望達 956 百萬顆，年複合成長率約 13.2%。



資料來源：Trendfocus，DIGITIMES 整理，2010/11

B. 汽車產業

(A) 整體市場概況

台灣汽車零組件工業自 1953 年裕隆汽車創設之後展開，相關的零組件工業也開始發展，迄今已 50 年。汽車工業及其零組件工業為一典型的中衛體系，中心車廠將零組件外包至一級 (Tier 1) 衛星廠，一級衛星廠再將細部零件轉包至第二、三級衛星廠，形成多層次的金字塔型分工結構。若依汽車產業下游需求區分，汽車零組件主要可分為原廠組裝使用的零件與售後維修車廠所使用的零件，就零件的銷售管道來看，則可區分為原廠委託製造 OEM (Original Equipment Manufacturing)、原廠委託設計製造 ODM (Original Design Manufacturing)、售後修正廠認證之零件 OES (Original Equipment Service)、售後維修零件副廠牌 AM (After Market) 四種汽車零件的銷售管道。其中，OEM、ODM 市場為原廠組裝零件，OES 則是售後維修之原廠認證零件，AM 所提供之零件則供售後維修及改裝車市場使用之副廠零件。由於原廠汽車零件品質要求及管控較為嚴格，再加上運送的問題，以及國內汽車市場已呈飽和狀態，內需市場擴增不易，因此近來我國汽車零件廠商積極拓展外銷，雖亦有些許公司切入國際大車廠之全球供應鏈原廠零件代工，但整體而言市佔率較大者仍以 AM 市場為主。

表一 汽車零組件銷售管道

銷售管道	廠商類別	說明
整車廠使用	OEM	原廠委託製造供整車組裝廠使用
	ODM	原廠委託設計與製造供整車組裝廠使用
售後維修使用	AM	售後維修時以非原廠正品進行修護之市場

銷售管道	廠商類別	說明
	OES	售後維修時以原廠正 品進行修護之市場

資料來源：台灣經濟研究院產經資料庫；帝寶工業

汽車產業為台灣重要製造業之一，約有 2,500 家企業從事汽車工業，目前廠商大多已藉由局部製程自動化而發展出少量多樣的彈性製造技術，品質亦已符合國際水準。然而，由於台灣汽車市場規模太小，生產製造較不具規模經濟，使得台灣零組件廠商配合整車 OEM 產銷之市場相對受限，進而壓縮零組件廠商的獲利空間。所以國內汽車零組件廠商轉向國際市場發展，惟由於缺乏國際大廠認證，且原廠汽車零件品質要求與管控較為嚴格，再加上運送的問題，因此目前台灣汽車零件廠商雖然也有些廠商切入國際大車廠的全球供應鏈原廠零件代工，但大部分汽車零組件業者選擇切入售後維修市場。台灣汽車零件業具有少量多樣、彈性製造之優勢，在業者不斷投入研發及提升生產技術後，已具國際競爭能力。

(B)市場銷售分析

近幾年來，雖然整車內銷市場震盪起伏，但汽車零件在累積競爭實力後，每年外銷金額均持續擴大，2009 年雖受金融海嘯影響，首次衰退 8.5%(表二)，惟隨著各國政府安定政策的效果逐漸顯著，2009 年下半年全球經濟開始好轉，各地之汽車銷售出現成長或衰退趨緩的情形。受惠於國內經濟好轉，以及海外車市買氣回升而增加汽車零件業的需求，以致 2010 年銷售狀況呈現大幅成長態勢，達 1,713 億元之歷史新高。

表二 台灣汽車零件外銷金額統計表

單位：新台幣億元

年度	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
金額	746	790	912	1,078	1,274	1,280	1,329	1,479	1,526	1,397	1,713
成長率	1.36%	5.88%	15.44%	18.20%	18.09%	0.48%	3.83%	11.29%	3.18%	-8.45%	22.62%

資料來源：海關進出口統計，台灣區車輛工業同業公會整理

2010年，台灣汽車零件出口國家主要仍以美國、中國、日本、德國及澳洲為主要，銷售前五大國家之金額年增率皆呈現成長走勢，其中又以中國為我國汽車零組件出口成長最為顯著之地區，主要因為中國汽車持續熱銷，2010年中國汽車銷售輛高達1,806萬輛，此外，由於兩岸關係日益密切，中國對我國汽車零組件的採購規模增加，年增率高達42.78%(表三)。此外，美國汽車市場雖然已開始復甦，雖然失業率仍居高不下造成美國民眾消費相對保守，但溫和的經濟成長使得美國消費者信心亦明顯上揚，北美地區汽車零件業需求將因汽車銷售量的增加而成長，而下游通路業者亦會增加庫存。此外，在日本方面，2009年亦受到美國金融風暴及日本汽車銷售大幅衰退的影響，然而隨著景氣溫和回升，汽車零件各項產品產值年

增率均達二位 數成長。在中國大陸的汽車銷售市場方面，仍維持成長態勢，據中國汽車工業協會統計分析，2010年汽車產銷1,826.47萬輛和1806.19萬輛，同比增長32.44%和32.37%；近幾年中國汽車產業高度成長，汽車保有量亦大幅增加，因中國汽車單價低廉品質相對不穩，零件更換頻率相對提高，此反而有利於我國汽車零件業在中國市場的拓展，由於我國汽車零件業者積極切入中國市場並與中國汽車製造廠展開合作關係，其效益已逐漸顯現。

表三 台灣汽車零組件出口金額國別統計表

排名	國 別	2009 年			2010 年		
		金 額	結 構 比	去年同期比	金 額	結 構 比	去年同期比
1	美國	51,958,246	37.20%	-2.06%	62,729,534	36.63%	20.73%
2	日本	9,510,586	6.81%	-12.59%	11,865,906	6.93%	24.77%
3	中國大陸	5,674,505	4.06%	-7.48%	8,102,053	4.73%	42.78%
4	德國	4,168,689	2.98%	-17.25%	5,435,335	3.17%	30.38%
5	澳大利亞	4,132,977	2.96%	-7.46%	5,156,339	3.01%	24.76%
6	英國	3,642,295	2.61%	-6.20%	4,169,008	2.43%	14.46%
7	義大利	3,542,664	2.54%	-14.42%	4,133,306	2.41%	16.67%
8	加拿大	3,395,300	2.43%	-9.67%	3,981,395	2.32%	17.26%
9	荷蘭	2,835,962	2.03%	-4.23%	3,227,163	1.88%	13.79%
10	墨西哥	2,714,310	1.94%	-11.81%	3,271,878	1.91%	20.54%
	其 他	48,096,162	34.44%	-	59,188,512	34.56%	-
	總 計	139,671,696	100.00%	-8.48%	171,260,429	100.00%	22.62%

資料來源：海關進出口統計，台灣區車輛工業同業公會整理

(C) 產業景氣展望

在世界各地汽車零組件業者的發展，大多是由汽車組裝業者帶動。然而新車研發技術幾乎掌握在國外技術母廠手中，所以整車廠的發展並不如零件廠。從全球競爭力的角度來看，台灣汽車零組件業者在全球市場的地位應該比整車廠來的高，主要是零件廠為達經濟規模必須向海外發展，以目前汽車產業國際大廠因成本因素考量持續釋出代工訂單、大陸汽車市場的快速發展，台灣的汽車零組件廠得以持續擴大海外市場的版圖，除能維持與歐美原有大廠的供應關係外，以其產品品質及製造能力上，在急速成長的大陸汽車市場常能提供外資車廠及零件供應商與當地汽車組裝業者資源整合的介面。

展望未來汽車產業的產銷狀況，根據 JD Power 所做的統計，2010 年全球各地汽車市場（僅計算輕型車輛）平均較 2009 年成長了有 6 個百分點，達到了 7,650 萬輛的整體規模，顯示在中國與美國兩大地區的經濟復甦帶領下，也為全球汽車銷售量提供了不小的挹注。2010 年的銷售紀錄是全球汽車市場近五年來第三度達到 7000 萬輛以上的規模，除了 2006 年與金融風暴的 2008 年外，在 2009 年與 2007 年也分別達到 7200 萬輛與 7000 萬輛的水準；在 2010 年中，大多數的地區市場都呈現銷售成長的現象，包括北美、南美與亞洲地區都展

現出強勁的成長力道，而歐洲地區則因為各國政府紛紛取消了優惠補助的措施，因此整體市場僅維持 1820 萬輛左右的水準，僅是持平的態勢而已。而 JDPower 也進一步預測，對於中國地區汽車銷售的成長力道表示深具信心，未來中國將進一步穩居全球最大汽車市場的頭銜，預料在 2011 年將會提升至 1900 萬輛的水準，而亞洲的整體市場也將進一步達到 3220 萬輛的規模，佔全球汽車銷售比重的 42%。至於印度地區也相當有潛力，預料將有 18% 的成長，在 2011 年由 2010 年的 270 萬輛攀升至 320 萬輛的規模。至於美國市場的預估，預料將在 2011 年交出成長 12% 的成績單，整體規模也將增長至 1,300 萬輛的水準，整個北美市場甚至上看 1,550 萬輛。但是對於歐洲與日本地區的銷售，JD Power 則反而抱持悲觀的態度，歐洲估計將略為衰退至 1,810 萬輛，而日本地區也是不被看好。

根據 Global Insight 的預估，未來 10 年中國大陸的平均實質經濟成長率可維持 8.1% 的高成長率(表四)，可見未來的 5 年至 10 年，全球經濟成長重心將側重在工業國家與新興國家並重的發展模式。中國大陸及印度中產階級的崛起，成為未來的消費主力。但是，中國大陸為緩和貧富差距、沿海與內陸間發展失調，採取提高工資使廠商由沿海移往內陸發展，以及「促增長、調結構、擴內需」的政策驅動下，目的在擴大內需及消費以加速發展，提高人民生活水準，朝向出口與內需並重的經濟體，亦將為台灣廠商未來在大陸服務業發展黃金 10 年的商機。

表四 預估未來 10 年亞洲主要國家實質經濟成長率

	2001~2010	2011~2015	2016~2020	2010~2020
日本	0.7	1.8	0.8	1.3
新加坡	5.7	4.6	4.1	4.3
台灣	3.5	4.8	3.6	4.2
南韓	4.2	3.5	3.4	3.4
中國大陸	10.5	8.5	7.6	8.1
香港	3.9	4.8	3.6	4.2

資料來源：Global Insight(2010/08)

在未來 10 年內，中國市場仍將是長期聚焦重心，其原因如下：

1. 觀察台灣歷史經驗，在 1987 年家計個人平均年所得達 20 萬元時 (圖五)，汽車消費需求曾出現爆炸性成長平均銷售年增率達 2 成(圖六)，且時間長達八年，目前中國家計個人平均年所得已在此水準，預計中國汽車市場能維持 5~10 年的蓬勃發展。
2. 參考台灣經驗，若連續數年平均所得年增率約二位數成長時，便能刺激消費大眾對耐久性消費財的支出，由於中國經濟快速成長，近幾年所得年增率也接近此比率，潛藏的消費實力可望被誘發。
3. 中國目前汽車保有率僅 5%，遠不及歐美各國 60% 以上的水準，預計中國加強

發展內需經濟的同時，汽車產業將持續扮演重要角色。整體來看，台灣的汽車零組件廠在未來營運展望相當樂觀。

圖五、台灣 1985~1992 為汽車銷售高峰，年所得近 20 萬元為需求引爆關鍵

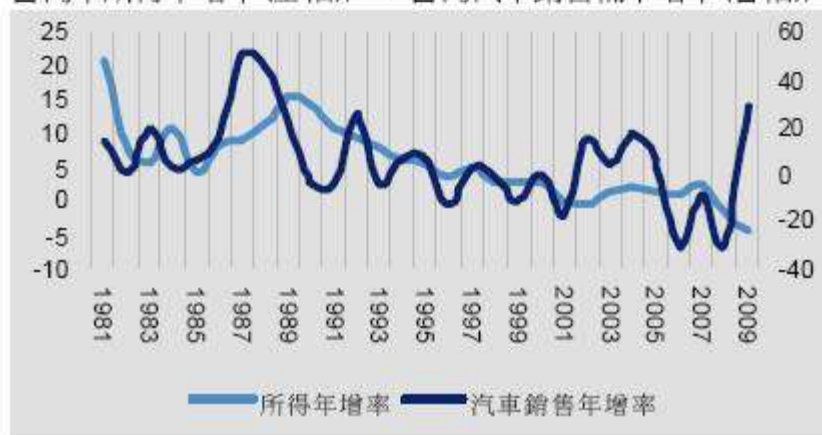
台灣年所得(左軸),千元；台灣汽車銷售輛(右軸),千台



資料來源：Bloomberg，大華投顧整理及預估

圖六、預計所得年增率 10%為汽車銷售快速成長轉穩定增長的分水嶺

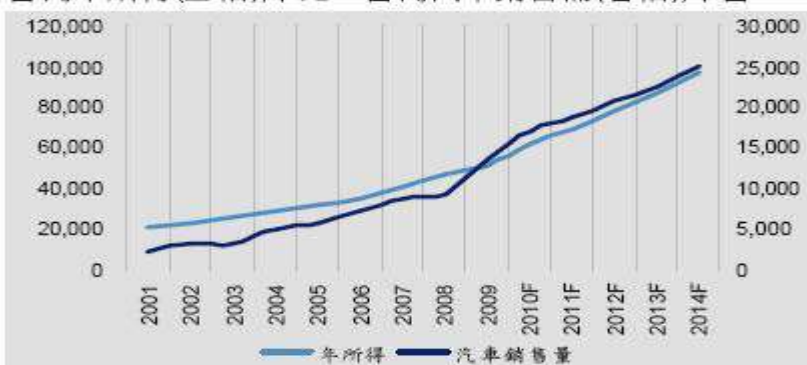
台灣年所得年增率(左軸),%；台灣汽車銷售輛年增率(右軸),%



資料來源：Bloomberg，大華投顧整理及預估

圖七、樂觀期待中國市場至 2012 年汽車銷貨量突破 2,000 萬輛，年複合成長率達 11%

台灣年所得(左軸),千元；台灣汽車銷售輛(右軸),千台

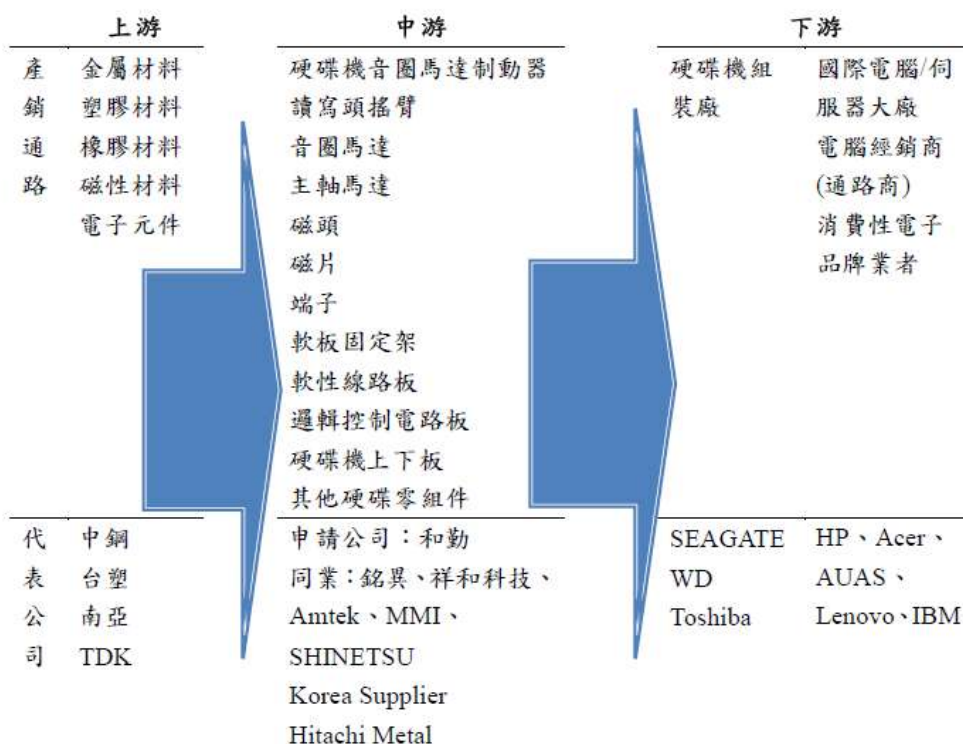


資料來源：Bloomberg，大華投顧整理及預估

(2) 產業上、中、下游之關聯性

A. 硬碟產業

硬碟機大廠均會要求硬碟機零件生產公司之運作體制需取得 ISO9002 國際認證，而本公司之直接客戶，如 MMI 及 SAE 也會到廠認證，末端客戶 Seagate 及 Samsung 也到廠認證，構成一嚴格認證體系，而產品也有認證程序，客戶經過工程試作，初試、量試到量產也有認證程序及認證文件(FA)。



B. 汽車產業

汽機車零組件係供汽機車組裝廠商組成成車以及維修廠商更換零件所用，零組件可依材質分為金屬零組件與非金屬零組件，所涵蓋之產業非常廣泛，包括石化、玻璃、鋼鐵、橡膠、電機、電子等工業，因此汽機車零組件業能帶動一國的基礎工業和週邊產業之發展。茲將汽機車零組件業上、中、下游關聯圖列示如下：

上游	產銷通路		產業/廠商	代表公司
	原物料		鋼鐵工業、塑(橡)膠工業、石化工業、玻璃工業、電機工業、電子工業、纖維工業	中鋼、台塑、南亞、台玻等
中游	元組件模組製作	Tier 3		Tier 3
		↓		建基
		Tier 2		Tier 2
		↓		申請公司：和勤、為升、帝寶、堤維西、耿鼎
		Tier 1		Tier 1
下游	車廠	內銷	汽車之組車廠商 汽車之維修廠商	裕隆、本田、通用、大眾、東風
		零售		
		零售通路		

汽車零件市場因行業別不同，特別要求 TS16949 國際認證，故供貨廠商需有 TS16949 之認證，潛在客戶才會安排到廠認證給予評鑑分數，若分數滿足其要求方可接單，TS16949 每年進行例行稽核檢查，若稽核分數不及格即取消認證且每三年重新換證，本公司自 2005 年取得 TS16949 認證，並於 2008 年及 2011 年完成換證。而產品也有其 PPAP(產品核准認證程序)程序及認證核可文件(PSW)，因汽車使用環境冷、熱、溼、雨，震動複雜，要求驗證項目也多，產品認證程序相對的較硬碟零件嚴格。

(3) 產品之發展趨勢

本公司係一金屬沖壓廠，具備模具開發之能力，產品應用主要專注於資訊消費性電子產業與汽機車產業，故以金屬沖壓件產業探討本公司所處行業之技術創新、研究發展及新產品技術開發方向。未來產業發展將以技術導向、高品質、高精度、高效率、高附加價值、快速交貨與回應的競爭結構發展，而產品的生命週期急速縮短，產品外觀及性能則有輕薄短小的趨勢，因此未來 3C 產品材質應用，輕金屬將逐漸成為新世代產品結構之主要材料之一；而模具製造及應用技術將面臨高速化、精密化、輕薄化及一體化的挑戰，茲說明如下：

A. 輕金屬在 3C 電子產品的應用逐漸成為新產品結構之主要材料之一

在全球輕量化、省能源的趨勢下，鋁、鎂、鈦三種輕金屬及其合金

以其合適的特性，逐漸成為新世代產品結構之主要材料之一，並可以與工程塑膠製品在輕量化、強度、重量比、剛性、耐用性等性能上一較長短。鋁、鎂輕金屬製成工件後，其重量常可以比塑膠製品還輕；除了強度、剛性之外，輕金屬具有功能性之特性（如：散熱性-鋁/鎂、導電率-鋁/鎂、耐蝕性-鈦/鋁等），可以增加輕金屬的應用領域，在近年來環保回收潮流的趨勢下，輕金屬/合金以較其塑膠易於回收再利用的特性，正逐漸成為新世代產品結構材料之極佳選擇。

本公司主要生產硬碟機音圈馬達制動器，硬碟機是使用堅硬的旋轉碟片為基礎的非揮發性（non-volatile）儲存裝置。它在平整的磁性表面儲存和檢索數位資料。資訊透過電磁流寫入或讀取於磁碟機。因硬碟機音圈馬達制動器使用純鐵材質製造才可在不影響磁性下發揮良善效率，故硬碟機音圈馬達制動器尚無以輕金屬製造之虞。

汽車減重是未來之趨勢，汽車用品在一般非強度需求零件將往輕量化發展，本公司生產汽車零組件產品主要係門鎖扣件及剎車片，其關鍵機構件考量耐用度及安全性較少運用輕金屬，本公司採取精沖和冷鍛複合(FB+鍛造 FB+Forging)技術，配合高強度、高合金材料生產出高精度、複合成型的高附加價值輕量化精沖件，逐漸在汽車座椅及其他領域擴大運用，若以本公司預計研發生產之座椅調角器為例，目前精沖設備已可因應，模具研發正與瑞士 Feintool 洽談合作。目前精沖材料已廣泛應用析出硬化技術的高張力鋼板、高合金高硬度材料，這二類難加工材已在先進國家普遍運用於汽車精沖零件生產。本公司除和中鋼、寶鋼外，也和全球知名精沖材料廠 BUDERUS & 威爾斯新材料(太倉)有限公司(Waelzholz New Material (Taicang) Co.,Ltd)、比爾斯坦集團 BILSTEIN GROUP 等公司建立溝通管道或交易，配合模具鋼材之研發，目前已用於生產 ISE 變速箱零件及對 CRH 座椅調角器進行送樣，滿足客戶需求並取得客戶信任。

B. 未來金屬沖壓工業以設備自動化、生產高速化及產品精密化為發展方向

(A) 設備自動化

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

(B) 生產高速化

沖壓製作之生產效率主要決定於沖床之加工速度與模具開發之精密度，為提高生產效率，採用高沖程數之沖床將是業者未來增購

設備目標之一，再配合著模具設計，未來沖壓業之沖壓製件生產將更加高速化。

(C)產品精密化

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

(4)產品競爭情形

目前從事金屬沖壓零件生產之公司數量眾多，且其模具開發沖製之產品運用範圍相當廣泛，舉凡電子業、汽車業、機械業等皆為其應用範圍，再加上各廠所開發生產的產品不盡然相同，因此在市場占有率等相關資料方面較難取得。以目前本公司所專注開發及生產之產品應用於消費性電子產品及汽機車產業而言，主要的競爭對手以新加坡商祥和科技、銘異科技、至興精機等等為主，惟本公司具備多年模具開發經驗，加上有多台先進之自動化機器設備，可以充分滿足客戶不同需求。本公司之主要客戶大都為知名大廠，代表本公司之產品及技術獲得高度肯定，相較其他相關同業具有優良之競爭力。

本公司主要技術優勢在於厚板精沖零件之製造生產，目前並利用此技術優勢生產硬碟機精沖零件及汽機車精沖零件，汽機車精沖零件100年第一季佔合併營收之比例已上升達30.47%，目前國內上市、上櫃公司及未上市櫃之公開發行公司中，擁有厚板精沖零件之製造技術生產廠商，且生產產品與本公司相類似者為生產硬碟機零件的銘異公司與生產汽機車零件的至興公司，故此二家公司為競爭同業，茲就生產相同產品之市場同業，分析彼此之差異、區隔、及產品競爭力說明如下：

A.企業型態

比較項目		和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
企業型態	市場定位	主要市場為全球硬碟機零件、全球汽機車零件開發製造商	主要市場為生產各種齒輪與汽、機車零件於全球各大汽、機車零件市場。	主要市場為全球的電子 / 機構專業製造商暨硬碟零組件開發製造商。

比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
公司型態	硬碟機零件,汽機車零件製造銷售 興櫃 設立年度:1992年 資本額:新台幣3.94億元 99年度營業額:12.94億元 99年EPS:3.73 生產基地:台灣、中國大陸、馬來西亞設立生產及服務據點	汽機車零件生產製造銷售 上櫃公司 設立年度:1988年 資本額:7.21億元 99年度營業額:21.70億元 99年EPS:3.52 生產基地:台灣、中國大陸、馬來西亞、越南設立生產及服務據點	硬碟生產製造銷售 上市公司 設立年度:1979年 資本額:16.40億元 99年度營業額:64.01億元 99年EPS:6.94 生產基地:馬來西亞、泰國及中國大陸
比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
模具開發設計	有自行設計及開發能力	有自行設計及開發能力	有自行設計及開發能力
主要產品	硬碟機零件包含電腦硬碟音圈馬達制動器 汽車零件則是齒輪、剎車盤、門鎖等	汽車底盤安全系統部品、汽車手剎帶部品、汽車座椅調角器、汽車引擎件、機車及自行車煞車圓盤、大型煞車碟盤、重型機車手把、機車腳踏板、汽機車齒輪件及汽機車沖壓件	硬碟零組件,消費性電子產品,塑膠射出,金屬沖壓,精密零件與組立

B.產品區隔及替代性

比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
產品區隔及替代性	1. 本公司硬碟機音圈馬達制動器主要應用於3.5吋硬碟機 2. 汽車零件:門鎖扣件、配油盤、剎車片	各式汽機車零件精沖件、剎車盤、調角器	銘異公司主要生產2.5吋硬碟機零件

比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
產品替代性	<p>1. 硬碟零組件類產品：硬碟零組件可被SSD取代的風險，但因產品價格高，僅低容量1.8英吋以下之硬碟被半導體技術取代。</p> <p>2. 汽機車零件類產品： 2.1 汽車剎車盤/齒輪類產品：汽車產業之替代性有限，自動化技術取代因安全部品關係，在認證部分會較為嚴謹，故替代的可能性較低。 2.2 門鎖類產品：車用安全部品運用電子控制廣泛應用，屬於精密精密沖零件屬門鎖功能性零件，汽車零組件認證時間長，替代性較低。</p>	<p>1. 剎車盤/齒輪類產品：因剎車盤及齒輪類產品之替代性有限，汽機車產業為台灣重要製造業之一，約有2,500家企業從事汽機車工業，目前藉廠商大多已藉由局部製程自動化而發展出少量多樣的彈性製造技術，品質亦已符合國際水準。</p> <p>2. 汽車安全部品：車用安全部品隨汽車電子之廣泛運用，各式安全部品使用將更趨頻繁，若汽車安全帶/座椅調整角器產生變換，恐造成舊式機械性產品被感應器產品新式樣取代之危機。</p> <p>3. 其他類產品：隨著汽車科技之改變，藉由與原廠之合作，提升其他類產品之開發，應可免除產品被替代之潛在危機。</p> <p>4. 汽車零組件認證時間長，品質要求亦相當嚴格，產品的替代性較低。</p>	<p>1. 硬碟零組件類產品：硬碟零組件可能被SSD取代的風險，但因產品價格高，僅低容量1.8英吋以下之硬碟被半導體技術取代。</p>

C. 競爭情形

比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
競爭情形	<p>1. 和勤交貨客戶集中在MMI/SAE, 因與客戶關係良好, 硬碟機產業技術性高, 產業較為</p>	<p>1. 至興所生產之碟式煞車圓盤除供應國內各大機車廠外, 亦外銷予法國、義大利等地, 其主要競</p>	<p>1. 交貨客戶有市場區隔, 銘異之客戶集中在主要的客戶Seagate與Western Digital。</p>

比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
	<p>封閉,進入門檻較高.</p> <p>2. 世界各大汽車零組件廠在中國大陸設廠或找尋好價美質之機會,沖壓件產品大增,和勤的生產據點在中國大陸以方便服務客戶,主要客戶 HONDA 之國際性產品以中國大陸的製造廠為優先詢價,故取得訂單之可行性較高.</p> <p>3. 已具有 TS-16949 品質管理系統認證。</p> <p>4. 3.5 吋厚板沖壓零件為 MMI 主要供應商,雲端產品使用均為 3.5 吋厚板,此規格成長機會大。</p>	<p>爭對手為日商等,因本公司產品品質與日商產品相當,而售價較便宜,故產品極具競爭力。</p> <p>2. 已具有 ISO/TS16949 品質管理系統驗證。</p>	

D.銷售對象

比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
銷售區域	台灣、新加坡、馬來西亞、中國大陸、日本、美國、歐洲	北美最大售服製造、供應廠及進出口商及國內外其它地區。	亞洲、美洲、歐洲
銷售對象	主要為亞洲市場銷售,較集中在硬碟市場。汽車產業主要銷售給汽車廠之一階供應商。	主要銷售於供應鏈中最上層 AM 客戶及 OEM 廠。	主要為亞洲市場銷售,較集中在硬碟市場。

E. 產品原料及其主要來源

比較項目	和勤精機股份有限公司	至興精機股份有限公司	銘異科技股份有限公司
主要產品原料	冷軋鋼捲, 熱軋鋼捲, 高強力鋼捲, 鉻鉬鋼, 中碳鋼, 中低碳鋼	彈簧鋼, 特殊鋼, 鉻鉬鋼	大磁、上板、下板、塑膠粒
銷售對象	硬碟類產品: 中鋼, 寶鋼 汽車類產品: 中鋼, 寶鋼, 杭鋼, 德國鋼廠	汽車類產品: 日本鋼廠 NISHIN, 中鋼	硬碟類產品: TDK、銘鈺、NOK、RTP、六和化工

由上表可知，本公司與生產相同產品之同業間彼此之差異、區隔、及產品競爭力，茲因應措施彙整說明如下：

a. 就企業型態而言

本公司、銘異公司及至興公司皆具有自製生產、銷售及開發能力，惟就公司產品、市場地點、模具開發設計方面來看，本公司與至興公司主要係以沖壓零組件為主，而銘異公司以組裝成型為主，本公司較其它同業顯具競爭利基，主要係本公司除原有硬碟機零件業務外，更透過本身豐富精沖經驗，成功切入汽機車精沖零件市場，有效降低單一產業領域之營運風險。

因近期中國大陸市場(如 HONDA, MAGNA,..等)對質量要求嚴謹度已朝向國際車廠的要求目標，故本公司擴增汽車專業人才、提升汽車產品通過驗證之嚴謹性，以滿足客戶對質量的要求，係屬於橫跨電子產業以及傳統產業之企業型態。

b. 就產品可替代性及競爭力而言

本公司、至興公司及銘異公司等同業間，各自之產品雖皆有共通之處，惟本公司之產品包含其它同業各自之產品類別，故於產品種類方面來看，本公司較其它同業顯具競爭利基；而就產品可替代性及競爭力來看，汽車門鎖產品因其適用之車型、車款不同而較有無法相互替代之特性，僅硬碟類小尺寸產品雖有被 SSD 技術替代之可能，惟本公司致力於開發人員之培養及能力提升，積極將模具開發流程標準化以降低開發成本，將低產值之加工外包以降低製造成本, 外包成本高之製程藉則以增加設備來降低製造成本並確保產品品質，累積產品 FMEA(不良模式分析)提升產品競爭力，開發各式汽車零組件產品以因應汽車產業日新月異之科技，故本公司亦顯具競爭利基。

c. 就銷售對象而言

本公司與銘異公司之產品重疊部分為硬碟機零件，但銘異公司之種類較具集中性，而本公司主要銷售對象為 MMI 及 SAE，

並積極開發汽車產業，故與本公司之銷售市場及對象尚無直接業務上之衝突。本公司與至興公司之產品有重疊性，但銷售市場區隔不同，至興公司主要市場為供應鏈中最上層 AM 客戶及 OEM 廠，和勤在汽車精沖零件也切入世界級車廠供應鏈，未來汽車精沖零件市場需求極大，加上仍由歐美日配套廠產供應下，本公司未來仍有相當大的成長空間，故與本公司之市場較無直接業務上的衝突。

d. 就產品原料及主要來源而言

本公司與銘異公司之硬碟機零件原料屬性迥異，主要係本公司沖壓零組件原料以鋼材為主；銘異公司組裝成型為料件以大磁及上下板為主，本公司針對部分品號可與客戶協調兩家不同鋼廠認證的機制，可進行採購調度避免集中單一鋼廠而產生原料短缺風險，銘異公司大磁及上下板原料分別主要來自 TDK 及其孫公司銘鈺公司較有進貨集中風險，故本公司較具有來源供應之優勢。

本公司與至興公司之汽機車零組件原料屬性相近，但因至興與 KAWASAKI 有深厚的企業往來關係，且客戶需求不同，採用日本鋼料，相對成本及品質較高，但和勤對材料供應來源的替代性較高，相對所產生因鋼廠所產生交貨風險較低。

3. 技術及研發概況

(1) 所營業務之技術層次及研究發展

本公司目前沖壓製造之產品主要應用於消費性電子產品、資訊硬體週邊產品與汽機車零組件，這些產品對於沖壓機構零件要求嚴格，不僅要外觀完美，對於機械精度上之平坦度、平面度要求極高，對於一般沖壓廠是極大的挑戰，本公司憑著多年模具開發經驗，在最短的時效內，以最穩定的品質大量生產，在未來產品走向輕、薄、短、小的趨勢下，本公司亦全面提升模具開發及自動化加工的能力，以達到高精密度，縮短模具開發製程及大量生產的目標。

(2) 研究發展人員之學經歷

本公司截至 100 年 09 月 30 日止，研發人員共計 9 位，其學經歷分佈如下：

學歷	大學（專）	高中（職）	合計
人數	4	5	9

(3) 最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元

項目/年度	95 年度	96 年度	97 年度	98 年度	99 年度
營收淨額	955,130	1,046,674	965,889	1,049,090	1,294,148
研發費用	18,431	16,163	15,799	11,823	14,353
研發/營收比	1.93	1.54	1.64	1.13	1.11

(4)研發部門人員學歷、平均年資及離職率說明

項目/年度		97 年度			98 年度			99 年度			100 年前三季		
地區別		臺灣	大陸	合計	臺灣	大陸	合計	臺灣	大陸	合計	臺灣	大陸	合計
期初人數		16	17	33	12	18	30	7	18	25	8	20	28
新進人員		1	2	3	0	2	2	1	3	4	1	6	7
部門轉調		-2	0	-2	0	1	1	0	1	1	0	4	4
離職人員		1	1	2	2	2	4	0	1	1	0	4	4
資遣人員		2	0	2	3	0	3	0	0	0	0	0	0
期末人員合計		12	18	30	7	18	25	8	19	27	9	26	35
平均年資		6.57	5	5.79	7.61	3.5	5.56	8.36	2.5	5.43	8	3.3	4.51
離職率(%)		17.65	5.26	11.11	41.67	10.00	21.88	0.00	4.76	3.57	0	14.28	10.26
學歷分佈	大專	2	11	13	2	10	12	3	12	15	4	11	15
	高中(含以下)	10	7	17	5	8	13	5	7	12	5	15	20
	合計	12	18	30	7	18	25	8	19	27	9	26	35

資料來源：和勤公司提供

註：離職率=離職人數/(期末人數+離職人數)

本公司臺灣研發人員之平均工作年資約8年，大陸研發人員平均工作年資約3.3年，雖研發人員學歷以大專為主且大陸研發人員年資較短，但在沖壓及模具設計上，主要係以實務經驗為導向，本公司臺灣重要研發人員之相關經歷多為十幾年以上，其經驗實屬豐富可協助大陸研發團隊強化研發動能，本公司憑藉以往豐富設計經驗建立模具設計資料庫，並將開發初期軟模模具及量產模具結構形式模組化，不僅能確保成品品質、提昇開發效率及最短時間內提供樣品，更能使新進員工快速進入工作狀況，故藉由資深人員為主以及模具開發標準化為輔，本公司研究開發能力仍有其競爭力。

本公司之研發團隊由98年度之25人提升至100年第三季之35人，研發團隊規模持續擴充，累積之研發經驗與能量亦呈現同幅度的成長。就研發人員「質」之提升而言，目前本公司之研發人員具備大專學歷者業已增加至15人，佔研發人員比例為42.86%。未來新聘僱之研發人員將以具大專學歷以上為優先考量，並計畫與金屬工業研究發展中心合作開發離合器齒形殼體技術，以拓展研發資源。

(5)研發費用佔營收淨額比率說明

單位：新台幣仟元

公司名稱	年度	98 年度		99 年度		100 年前三季	
		研發費用	佔營收淨額%	研發費用	佔營收淨額%	研發費用	佔營收淨額%
和勤		11,823	1.13%	14,353	1.11%	9,009	1.07%
銘異		68,732	1.14%	101,136	1.58%	71,280	1.57%
筌寶		40,733	2.83%	42,003	2.60%	21,961	2.34%
至興		21,352	1.22%	22,578	1.04%	16,761	0.96%

資料來源：公開資訊觀測站

本公司研發費用主要包含研發部門人員薪資及模具開發試作費等。本公司98、99年度及100年前三季研究發展費用分別為11,823仟元、14,353仟元及9,009仟元，佔營收比重分別為1.13%、1.11%及1.07%，本公司研發費用逐年增加，且目前和勤集團研發部門人數由98年之25人增加至35人，人員學歷大專部份98年佔0%至100年前三季則增至42.86%，本公司持續投入模具設計開發及生產製程研發且於99年度及100年前三季各增聘1位經驗豐富之高階研發主管以強化本公司研發競爭力，綜上所評顯示本公司用人不論在人數或人員素質方面均逐年增加。

上述採樣公司所投入之研發費用與佔營收淨額比例，因各公司所生產產品及型態並不完全相同，故各自所需投入之研發成本亦不同。與採樣公司相較，在研發費用佔營業收入淨額比例方面，98年度遜於所有採樣公司，99年度及100年前三季均優於至興；遜於銘異、筌寶。在本公司致力提升研發人員強度及研發費用下，研發費用相較於採樣公司尚無明顯不足。目前公司穩定成長，研發費用亦逐年增加，目前研發費用及人力尚稱足夠。但為掌握未來硬碟機及汽車零組件之開發技術，本公司將投入更多專業研發人才及經費，如人才增聘以及軟硬體設備購置(如汽車用3D CATIA軟體等)，和勤嘉興預計於2013年研發費用要提高至3%，增加開發速度，以站穩市場領導者之地位。

(6)維持研發競爭力及降低 RD 人才流動率之具體措施說明

本公司之研發部門隨著公司營收成長亦漸趨擴張，對於相關人才之需求殷切，目前除積極建構堅實的技術團隊外，並網羅產業界具有豐富實務經驗之人才。本公司維持研發競爭力之具體措施如下：

- A.加強員工培訓，定期、不定期安排內訓及外訓課程(工研院、模具公會及金屬工業研究發展中心、Finetool)，使同仁有再進修的機會，並提升同仁的研發能力；並將年度開發專案計畫，依研發人員專長分工承辦，以培養其專案管理能力，提昇研發素質。自100年6月起，本公司不定期與全球精冲技術領導公司瑞士Feintool(法因圖爾)公司進行技術交流及技術檢討，從中獲得技術相關資料，並邀請Feintool公司人員至廠內進行技術教育訓練以強化研發技術新知。
- B.提供員工優良之工作環境，並訂定升遷考核及編列專案獎金等獎勵辦法，獎勵員工工作績效，提升員工留任意願；同時落實人性化管理及員工分紅政策，共享公司經營成果，以提高員工向心力。
- C.透過股票上櫃途徑，提升公司知名度及形象，以吸引更多優秀專業研發人員加入公司團隊，以有效提升人員素質，加強新產品之開發能力。
- D.預計與金屬工業研究發展中心洽談合作計畫，主要係研發離合器齒形殼體技術，應用於汽車零組件部門。

本公司本著研發創新為企業永續發展之本，有創新才能有市場的原則，積極招募並留住優秀人才、提升研發人員質量及加強既有人員的訓練，以

提升開發技術能力。

(4)最近五年度開發成功之技術或產品

年度	技術名稱	產品應用及內容描述
95	鉚合技術導入	針對兩片式細齒狀所對位齒結合用於產品高精度之規格
	Prototype加工技術	建構制式加工模式，以最短時間提供客戶端樣品需求
	軟模樣品製作技術	建立軟模模具模組化，以最短時間提供相同品質樣品給客戶，並可生產數量至數千PCS，提供客戶作量產前組立測試
96	模內噴油技術	利用專屬噴油機構在需求局部需潤滑處進行塗布，增加模具潤滑需求，提昇模具壽命。
	Lapping技術導入	應用於產品平面高精度0.005mm↓之規格要求。
	高速NC加工技術	運用於模具零件微細特徵加工，加工材質硬度可達HRC60↑，並可獲得良好加工表面品質。
97	煞車蹄鐵	模具導入沖壓高強度鋼板(抗拉強度620MPa↑)並利用自動產線進行組件焊接。
	包塑技術導入	門鎖零件導入包塑製程，提供客戶最終部品零件，掌握關鍵製程技術。
98	一體式沖頭可後退結構	改善沖斷成形的工件尺寸精度穩定，延長模具零件使用壽命，需連續式模具沖壓改為單工程式模具沖壓。
	鍊輪齒頂倒角沖壓成形	沖壓齒輪件，在齒型部的R角尺寸，運用模具沖壓倒角，減少二次加工成本。
	模內吹風機構	以改善細屑殘留模具內，降低成品壓傷及架模時間，並提升生產效率。
99	模具零件液靜壓研磨導入	模具零件研磨加工導入液靜壓主軸，提昇研磨效率及降低表面粗糙度。
	超精密行星式雙面研磨導入	導入超精密行星式雙面研磨，粗糙度達Ra0.3↓/直徑86mm；平面度0.003↓；厚度公差0.01內，運用於油泵設備配油盤工件研磨。

4、長、短期業務發展計畫

(1) 短期發展計畫

- ①以台灣和勤為研發中心，配合海外子公司的生產體制，與國內外大廠配合，開發高附加價值產品。
- ②積極開發國內外新客戶與擴張汽車產品市場。
- ③加強對現有客戶之服務，以保持長期合作關係，達到雙贏目的。

- ④利用海外子公司貼近客戶端的服務優勢，配合嚴謹的品管措施，隨時掌控生產的進度，滿足客戶的需求，以確保產品的生產進度。
- ⑤配合業務擴展之資金需求，在不影響獲利能力的前提下，適時辦理增資或向銀行借款支應。
- ⑥靈活運用資金並兼顧安全性，創造適當財務利潤。

(2) 長期發展計畫

- ①擴大營運規模，降低營運風險，為取得成本優勢，加強公司競爭能力，將採取國際分工模式，分散生產基地及擴大生產規模，配合客戶海外市場需求，達成公司與客戶雙贏。
- ②掌握市場脈動，不斷研發及持續改善產品品質，開發符合下世代潮流之產品，保持市場領先地位，並創造新的市場商機。
- ③利用資本市場之資金，強化本公司財務能力，以面對產業景氣變化，並支應公司未來成長動能。

(二)市場及產銷概況

1.市場分析

(1)主要商品(服務)之銷售(提供)地區

單位：新台幣仟元

年度	99年度		機種						
	銷售金額	%	HDD		Auto		其他類		
			銷售金額	%	銷售金額	%	銷售金額	%	
銷售地區									
內銷	50,409	3.90	-	-	43,071	31.31	7,338	21.72	
外銷	歐洲	35,995	2.78	-	-	35,995	26.16	-	-
	亞洲	1,206,197	93.20	1,122,788	100.00	56,958	41.40	26,451	78.28
	美洲	1,547	0.12	-	-	1,547	1.12	-	-
	小計	1,243,739	96.10	1,122,788	100.00	94,500	68.69	26,451	78.28
營業收入合計	1,294,148	100.00	1,122,788	100.00	137,571	100.00	33,789	100.00	

(2)市場占有率

本公司為專業之硬碟與汽機車沖壓機構零組件供應商，由於金屬沖壓零組件之應用非常廣泛，該類產品幾乎涵蓋所有產業，材質、規格、單價均隨其應用之終端產品而有所差異，且國內其它沖壓廠商多為小型企業，相關資料難以取得，故缺乏整體之市場統計數據。

(3)市場未來之供需狀況與成長性

A.硬碟產業

隨著硬碟應用領域的逐年拓展，全球硬碟的需求量及出貨量亦屢創新高，由市調單位依據硬碟市場供需狀況所做的預估可知，2004年至2010年出貨量每年成長率均在兩位數以上，2010年全球硬碟(Hard Disc Drive；HDD)出貨量達6.5億顆，較2009年5.5億顆成長17.1%，2004年至2010年之年複合成長率可達15.60%，預估2010~2012年全球個人電腦市場出貨量約可達328,000~428,000仟台水準。另依應用領域來看，個人儲存設備年複合成長率最高達50.38%，其成長力道最強，手提式電腦(主要為NB)、消費性電子應用及企業儲存應用仍有兩位數以上之年複合成長率，市場研究機構Trendfocus預估2011年全球硬碟出貨量

約 746 百萬顆，到 2014 年可望達 956 百萬顆，年複合成長率約 13.2%，其整體銷售量仍十分可觀。

B. 汽車產業

台灣汽車零組件出口值從 1993 年開始的 427.55 億元到 2008 年的 1490.3 億元台幣，每年皆維持 10% 以上的成長，僅 2008 年較 2007 年衰退 10.1%。2008 年因全球油價高漲、經濟受金融風暴影響而走弱，國內汽車銷量僅 229,497 台，較 2007 年衰退 29.8%，國內車市跌入 20 年來最冷的冬天。國際間則是 2008 年通用汽車虧損高達 309 億美元，為百年營運史上第二大虧損，使得公司面臨倒閉危機；日本八大車廠銷售則大幅衰退 20% 以上，豐田汽車更是罕見地關閉部分工廠；然而隨著景氣溫和回升，2010 年全球汽車零件各項產品產值年增率均達二位數成長。在中國大陸的汽車銷售市場方面，仍維持成長態勢，據中國汽車工業協會統計分析，2010 年汽車產銷 1,826.47 萬輛和 1806.19 萬輛，同比增長 32.44% 和 32.37%；近幾年中國汽車產業高度成長，汽車保有量亦大幅增加，因中國汽車單價低廉品質相對不穩，零件更換頻率相對提高，此反而有利於我國汽車零件業在中國市場的拓展，由於我國汽車零件業者積極切入中國市場並與中國汽車製造廠展開合作關係，其效益已逐漸顯現。

(4) 競爭利基

A. 開模速度及產能優勢，滿足客戶採購上之需求

本公司為一專業之沖壓廠，核心價值在於模具之精密度及開模速度，精密度與開模速度係影響產能量產與否之重要關鍵，通常客戶僅提供一設計概念或樣圖，公司即須在短時間內將樣品交予客戶認證而後量產，客戶無須額外尋找模具廠商及思考替代產能。

B. 客戶關係穩固，訂單來源穩定

本公司經營精密連續沖模多年來憑藉技術優良、品質精度、售後服務及確實掌握交期，擁有穩定之客戶群，使業務拓展順利，頗受國內外多家廠商的肯定，包含知名國際大廠採用本公司產品。本公司的主要客戶為長期關係良好的或伙伴關係，對於市場情報的提供及產品的開發，都會提供意見與需求，共同擴展市場。此外，金屬沖壓零件必須藉其模具沖壓始得成型，之後則將其模具存放於沖壓廠中，故掌握模具即掌握客戶訂單。基於此一產業特性，已為其奠定競爭利基。

C. 垂直整合之專業沖壓廠，成本控管效益顯著

本公司長久以來累積沖壓、開模等技術經驗，自模具設計、沖壓、電鍍加工等製程均能自主完成，其一貫化之製程能充分控管成本及交貨時效，在產品價格上甚具競爭力。

(5) 發展遠景之有利、不利因素與因應對策

有利因素：

A. 產業及市場前景成長可期

由於資訊及消費性電子產品快速且多元化的發展，近年來硬碟機之應用及需求亦已有了關鍵性的突破，預期在硬碟機的技術、品質及成本的競爭力不斷提升下，硬碟機之應用領域將更加廣泛，硬碟機需求的增加將同步帶動相關零組件之需求成長。

B. 新競爭者進入障礙高

硬碟產業之特性為廠商大者恆大、技術密集、產品替代快速且創新壓力

大，相較於其他產業來說，硬碟市場較封閉且技術門檻較高。為確保速度與效率之極大化，以取得技術及市場先機，硬碟產業上下游廠商之關係非常密切，故產業外競爭者不易打入市場。

C.專業模具研發能力

本公司自民國 81 年設立迄今，於專業模具設計與金屬零件沖壓製作，已累積豐富經驗，從高速開發模具速度、精密沖壓製程，到製成品之品質及測試，均能一貫作業，故於同業間佔有一席之地。由於電子零組件產品關係終端應用產品之品質及功能，尤以目前電子產業蓬勃發展，產品因功能之演變提升而日新月異，故產品自開發至上市之時效須掌握以取得市場先機，零組件之生產亦因應此趨勢而要求愈精密與複雜，本公司因有豐富的沖壓模具設計經驗而生產符合時效、品質與精密需求之產品，歷年來頗受客戶好評。

D.轉投資海外工廠深入市場，充分掌握市場需求

本公司為擴展海外市場及提供客戶即時服務，於馬來西亞、大陸均設有工廠，除能隨時掌握市場脈動及產業訊息，並就近服務客戶，提供客戶最佳之服務。

E.與世界級大廠維持長久且良好合作關係

本公司之主要客戶多為世界性大廠，其財務及公司經營均相當穩健。由於多年來於硬碟市場之深耕，本公司在產品研發及生產已與客戶建立起良好合作默契，並在品質及服務上獲得客戶一致肯定。

不利因素：

A.原物料價格上漲，生產成本提高

因應對策：

針對主要原物料鋼板之採購單價隨著全球鋼價上漲而上漲，本公司採取透過開發新供應商及開發替代貨源，並事先預訂批量的方式降低採購價格。此外，本公司將致力生產與製程技術改善，強化開模能力與提升生產良率及效率，進而提高競爭力，在費用方面則擲節各項開支，力求管銷費用之節省，並試圖與下游客戶溝通並進一步提高產品單價。

B.銷貨集中度高，相對增加營運風險

因應對策：

由於硬碟產業廠商大者恆大且進入障礙高之特性，一般小廠進入難度頗高，市場佔有幾乎為國際級之大廠，本公司之主要銷售客戶即為國際知名大廠，財務及業務狀況發展穩定，近年來本公司為分散因產業特性而造成之銷貨集中度高所帶來的營運風險，已著手開拓海外汽車零組件市場之佈局，效益正逐步顯現中，期能於未來增加整體集團營收之比重，降低營運風險。

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

主要產品	重要用途
電腦硬碟音圈馬達制動器	控制讀寫頭之讀寫範圍，並在硬碟機關機時將讀寫頭順利定位，以避免劃傷磁片而毀損資料。負責帶動磁頭之逕向運動，使磁頭上任意更換磁軌以讀寫資料。

(2)產品之產製過程

模具架設→領料→沖壓→檢驗頻率→振研→檢驗頻率→品檢作業→良品入庫

3.主要原料供應狀況

主要原料	供應商	供應狀況
鋼板	中鋼、世全、協益等	良好

4.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明：毛利率較前一年度變動達百分之二十者，應分析造成價量變化之關鍵因素及對毛利率之影響。如為建設公司或有營建部門者，應列明申報年度及前一年度營建個案預計認列營業收入及毛利分析，說明個案別毛利率有無異常情事及已完工尚未出售之預計銷售情形。

單位：仟元

	產品分類	銷售值	毛利率%	變動%
97 個別	硬碟機零件	867,912	12.38%	-
	汽機車零件	58,541	13.94%	-
	其他	39,437	-	-
	總計	965,890	15.23%	-
98 個別	硬碟機零件	947,522	13.86%	11.95%
	汽機車零件	54,663	1.51%	-89.17%
	其他	46,905	-	-
	總計	1,049,090	16.38%	7.55%
99 個別	硬碟機零件	1,122,788	16.08%	16.02%
	汽機車零件	137,572	16.78%	1011.26%
	其他	33,788	-	-
	總計	1,294,148	17.77%	8.49%

最近二年度主要產品汽機車零件毛利率變動分別達-89.17%及 1011.26%，變動達百分之二十以上，茲分析造成價量變化之關鍵因素及對毛利率之影響如下：

主要產品	分析項目	97 年度與 98 年度	98 年度與 99 年度
汽機車	(一)銷貨收入差異分析		
	P(Q'-Q)	(14,422)	68,319
	Q(P'-P)	13,993	6,485
	(P'-P) (Q'-Q)	(3,447)	8,105
	P'Q'-PQ	(3,877)	82,908
	(二)銷貨成本差異分析		
	P(Q'-Q)	(12,412)	67,286
	Q(P'-P)	21,055	(2,947)
	(P'-P) (Q'-Q)	(5,187)	(3,683)
	P'Q'-PQ	3,456	60,656

主要產品	分析項目	97 年度與 98 年度	98 年度與 99 年度
	(三)銷貨毛利變動金額	(7,333)	22,252

汽機車零件 98 年度銷貨收入減少 3,877 仟元，其中產生不利之數量差異 14,422 仟元、有利之價格差異 13,993 仟元、不利之組合差異 3,447 仟元。98 年度因受到金融風暴影響，98 年度上半年度汽車市場急速衰退，因此使 98 年度汽機車零件銷售數量大幅減少，產生不利之數量差異。另因 98 年度台幣貶值，連帶使整體平均單位售價提高；再加上部分產品與客戶議價後調漲單位價格，因而產生有利之價格差異，因產品組合調整，產生不利之組合差異 3,477 仟元。汽機車零件 98 年度銷貨成本增加 3,456 仟元，其中產生有利之數量差異 12,412 仟元、不利之價格差異 21,055 仟元、有利之組合差異 5,187 仟元，由於 98 年度銷售數量減少，使銷貨成本產生有利之數量差異；98 年度因鋼材進貨成本高，去化不利，使得 98 年度平均單位成本較 97 年度上漲，產生不利之價格差異，並受到產品組合調整影響，產生有利之組合差異。綜上，使 98 年度汽機車零件毛利減少 7,333 仟元，其變化原因尚屬合理。

汽機車零件 99 年度銷貨收入增加 82,908 仟元，其中產生有利之數量差異 68,319 仟元、有利之價格差異 6,485 仟元、有利之組合差異 8,105 仟元。99 年度因受到金融風暴後景氣逐漸回溫以及大陸汽車下鄉等獎勵政策影響，使大陸汽車車市蓬勃發展，因此使 99 年度汽機車零件銷售數量大幅增加，產生有利之數量差異。另因 99 年度汽機車零件主要客戶山東雙連及 SD 銷售數量增加，因其銷售產品種類單價較高，連帶使整體平均單位售價提高；再加上部分產品與客戶議價後調漲單位價格，使 99 年度平均單位售價較 98 年度大幅增加，因而產生有利之價格差異及組合差異。汽機車零件 99 年度銷貨成本增加 60,656 仟元，其中產生不利之數量差異 67,286 仟元、有利之價格差異 2,947 仟元、有利之組合差異 3,683 仟元，由於 99 年度銷售數量增加，使銷貨成本產生不利之數量差異；99 年度因汽車銷售數量倍增，產品生產達到規模經濟，使單位製造費用分攤金額降低，且因高成本之原料已於 98 年度逐漸去化，故 99 年度材料成本降低，使得 99 年度平均單位成本較 98 年度下滑，產生有利之價格差異及組合差異。綜上，使 99 年度汽機車零件毛利增加 22,252 仟元，其變化原因尚屬合理。

5. 主要進銷貨客戶名單

(1) 最近二年度任一年度中曾占進貨金額 10%以上之供應商名單

單位：新台幣仟元

項目	98 年				99 年				100 年度截至第三季止			
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占當年度截至前三季止進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	和勤嘉興公司	547,525	83.16	轉投資公司	和勤嘉興公司	642,563	74.71	轉投資公司	和勤嘉興公司	459,842	81.70	轉投資公司
	其他	110,893	16.84		其他	217,526	25.29		其他	102,976	18.30	
	進貨淨額	658,418	100.00		進貨淨額	860,109	100.00		進貨淨額	562,818	100.00	

和勤嘉興公司為本公司間接於大陸轉投資持股 100%之孫公司，本公司經由三角貿易之方式向和勤嘉興公司採購製成品再銷售予客戶，隨本公司業績之成長對其之採購金額亦隨之增加。

(2) 最近二年度任一年度中曾占銷貨金額 10%以上之客戶名單

單位：新台幣仟元

項目	98年				99年				100年度截至第三季止			
	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係	名稱	金額	占當年度截至前三季止銷貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係
1	MMI	802,443	76.49	無	MMI	931,860	72.01	無	MMI	608,275	72.42	無
2	SAE	145,079	13.83	無	SAE	190,929	14.75	無	SAE	102,187	12.17	無
	其他	101,568	9.68		其他	171,359	13.24		其他	129,450	15.41	
	銷貨淨額	1,049,090	100.00		銷貨淨額	1,294,148	100.00		銷貨淨額	839,912	100.00	

本公司最近二年度及截至100年第三季主要銷售客戶變動原因，均隨銷售市場變化及客戶需求改變而變動，對MMI客戶99年較98年銷售金額大幅增加4.48%，主要係因全球景氣在98年上半年仍受金融風暴影響，直至庫存大量去化且景氣逐漸回溫後，下半年銷售量才出現明顯的增長；在99年景氣持續回穩且電腦周邊設備需求帶動下硬碟產業銷售量較98年大幅成長，另SAE客戶的銷售金額的變動亦隨該產業景氣影響大幅成長約31.60%，故最近二年度銷售客戶之變動尚屬合理。

6.最近二年度生產量值

單位：仟PCS；新台幣仟元

生產量值	年度	98年度			99年度		
		產能	產量	產值	產能	產量	產值
主要商品							
硬碟機零件	自製商品	43,970	42,794	230,960	83,101	66,412	316,541
	商品	—	124,837	562,024	—	151,767	632,543
汽機車零件	自製商品	1,574	1,512	37,561	3,870	3,508	64,333
	商品	—	380	13,406	—	1,386	51,760
其他		120	107	2,714	100	55	1,014
合計		45,544	169,630	846,665	86,171	223,128	1,066,191

註：99年度產能大幅增加，主要係因98年上半年受金融風暴影響，以致影響當年度依產銷計劃所排定之產能銳減；自98年下半年度至99年客戶需求量增加且產品組合不同，致產能明顯提升。

7.最近二年度銷售量值

單位：新台幣仟元；仟PCS

主要商品	年度	98年度				99年度			
		內銷		外銷		內銷		外銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
硬碟機零件		—	—	170,907	947,522	—	—	215,654	1,122,789
汽機車零件		1,464	28,989	686	25,674	2,411	43,071	2,427	94,500
其他			6,950	—	30	—	7,338	—	—
代購收入		—	—	—	39,925	—	—	—	26,450
合計		2,021	35,939	172,632	1,013,151	2,411	50,409	218,081	1,243,739

註：1.其他及代購收入包括出售原料等，因計量單位不同，故不予列示。

2.99年度銷量及銷值大幅增加，主要係因98年上半年受金融風暴影響，自98年下半年度至99年客戶需求量增加所致。

(三)最近二年度及截至公開說明書刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及

學歷分佈比率：

年度		97 年度	98 年度	99 年度	100年截至 10 月 31 日止	
員工人數(人)	經理人	20	20	24	25	
	直接人員	本籍勞工	17	16	21	21
		外籍勞工	11	10	8	9
	間接人員	63	50	53	57	
	合計	111	96	106	112	
平均年歲		35.34	36.59	37.02	37.54	
平均服務年資		5.72	6.16	6.07	6.35	
學歷分布比率(%)	碩士	1.80	2.11	4.72	6.25	
	大專	38.74	40.00	37.74	41.96	
	高中	36.94	38.95	42.45	34.82	
	國中以下	22.52	18.95	15.09	16.96	

(四)環保支出資訊

1. 依法令規定，應申領污染設備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：不適用。
2. 防治環境污染主要設備之投資及其用途與可能產生之效益：不適用。
3. 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司改善環境污染之經過，其有污染糾紛事件者，並應說明其處理經過：本公司曾於97.10.17因違反水污染防治法，而被彰化縣環保局處以金屬表面處理製程停工，本公司立即由董事長公告廠內相關振研製程立即停工，目前廠內已無相關振研之製程，且本公司並無其他污染糾紛事件。
4. 說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因污染環境所受損失（包含賠償），處分之總額，並揭露其未來因應對策及可能支出：本公司因違反水污染防治法，而被處以金屬表面處理製程停工，並依規定於98年1月21日繳納緩起訴處分金50仟元新台幣，目前廠內已確實將相關金屬表面處理後段製程停工，日後有振研製程一律委外處理，並將振研製程設備外移至中國大陸，並取得合格使用證明，目前並無排放廢水之情事。
5. 目前污染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及未來二年度預計之重大環保資本支出：無。

(五)勞資關係

1. 列示公司各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施狀況，以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形：
 - (1)員工福利措施
 - A. 勞工保險及健康保險。(依勞保及健保規定辦理)
 - B. 團體保險。
 - C. 員工紅利分配。
 - D. 現金增資員工認股。
 - E. 員工旅遊。

F.年終獎金。

G.年節獎金：端午節及中秋節。

H.福利金補助：結婚、生育、死亡、嚴重傷病、災變、重大事故等。

I.教育訓練。

J.福利委員會提供：員工旅遊、社團活動、生日禮券、勞動節禮券。

(2)退休制度

本公司依「勞動基準法」及「勞工退休金條例」之規定訂定退休制度。

(3)進修、訓練

本公司訂有「員工教育訓練辦法」鼓勵員工參加各項訓練及進修。

(4)勞資間之協議情形

本公司自成立以來勞資雙方關係和諧，勞資雙方權利義務均依據本公司工作規則各項辦理，並定期有勞資會議之舉行，以討論、協商勞資雙方互利互惠等相關事宜。

(5)各項員工權益維護措施

本公司訂有員工工作規則，並確實執行相關內容，維護員工權益。

2.說明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)公司及其子公司於申請上櫃年度及其前二年度如有委託單一加工工廠於年度內加工金額達五千萬元以上者，應增露該加工工廠之名稱、地址、電話、董事成員、持股百分之十大股東及最近期財務報表：無。

(七)有無爭訟事件，及勞資間關係有無尚須協調之處：無。

(八)有無因應景氣變動之能力：本公司經營團隊在該行業領域累積多年的經驗，對於產品市場的變化與因應能力，尚足以在景氣變動時將經營風險降至最低。

(九)關係人間交易事項是否合理：本公司與關係人間之交易條件並無顯著差異且無非常規交易，與關係人交易應屬合理。請參閱會計師查核簽證之財務報告。

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

(十一)公司如於提出上櫃申請前一年度因調整事業經營，終止其部分事業，或已將其部分之事業獨立另設公司、移轉他公司或與他公司合併者，應分別予以記載說明其終止、移出或合併之事業暨目前存續之營業項目，並提出目前存續營業項目前一

年度之營業額、研究發展費用占公司該年度總營業額之比例情形：無

二、固定資產及其他不動產

(一)自有資產

1.取得成本達實收資本額百分之十或新台幣一億元以上之固定資產：無

2.閒置不動產及以投資為目的持有期間達五年以上之不動產：無

(二)租賃資產

1.資本租賃：取得成本達實收資本額百分之十或一億元以上之租賃資產：無。

2.營業租賃：每年租金達五百萬元以上之營業租賃資產：無。

(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率

1.各生產工廠之使用狀況

99年12月31日

工廠	項目	建物面積	員工人數	生產商品種類	目前使用狀況
一廠		373.81 平方公尺	36(含派駐)	無	良好
二廠		1646.8 平方公尺	71	精沖金屬製品	良好

2.最近二年度設備產能用率

單位：產能、產量：仟片；產能利用率：%；產值：新台幣仟元

年度 生產量值品 主要產品	98 年度				99 年度			
	產能	產量	產能 利用率(%)	產值	產能	產量	產能 利用率(%)	產值
硬碟機零件	43,970	42,794	97.33	230,960	83,101	66,412	79.92	316,541
汽機車零件	1,574	1,512	96.06	37,561	3,870	3,508	90.65	64,333
其他	120	107	89.17	2,714	100	55	55.00	1,015

註：99年度產能及產量大幅增加，主要係因98年上半年受金融風暴影響，以致影響當年度依產銷計劃所排定之產能及產量銳減；自98年下半年度至99年客戶需求量增加且產品組合不同，致產能及產量明顯提升，惟99年度依據產銷計劃所排定之產量因公司下半年遷廠，以致產能利用率較98年度略減。

三、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

100年09月30日 單位：新台幣仟元；仟股；%

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	會計處理方式	最近年度投資報酬(註1)		持有公司股份數額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
China Fineblanking Group Co.,Ltd.	一般投資業務	美金10,000仟元	594,677	10,000	100	596,606	—	採權益法評價之長期股權投資	-26,855	—	—
China Fineblanking International Co.,Ltd	一般投資業務	美金10,000仟元	569,697	10,000	100	569,697	—	採權益法評價之長期股權投資	-26,282	—	—
嘉興和新	五金、機械及模具零件之製造加工及買賣業務	美金10,000仟元(註2)	596,006	0	100	596,006	—	採權益法評價之長期股權投資	-26,282	—	—

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	會計處理方式	最近年度投資報酬(註1)		持有公司股份數額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
CFTC Precision Sdn.Bhd	五金、機械及模具零件加工買賣	馬幣 6,418 仟元	44,319	6,418	100	44,520	—	採權益法評價之長期股權投資	-5,221	—	—

註1：係99年本公司認列之投資損益。

註2：自台灣累積匯出對和勤嘉興公司之投資金額為美金10,000仟元，但因和勤嘉興盈餘轉增資金額共美金2,200仟元，故合計投資金額為美金12,200仟元

(二)綜合持股比例

100年09月30日

轉投資公司	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(%)
China Fineblanking Group Co.,Ltd.	10,000	100	-	-	10,000	100
CFTC Precision Sdn.Bhd	6,418	100	-	-	6,418	100

(三)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票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，應揭露放棄子公司現金增資，認購情形認購相對人之名稱、及其與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數：無。

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

單位：新台幣仟元

公司名稱	地址	電話	董事成員	持股 10% 大股東	99 年財務報表本期損益(註)
嘉興和新精沖科技有限公司	浙江省嘉善經濟開發區天山路1號	(573)847-55033	邱森玉 邱東和 陳文炳	China Fineblanking International Co.,Ltd	4,701

註：經會計師查核簽證

四、重要契約：

目前仍有效存續及最近一年度到期之供銷契約、技術合作契約、工程契約、長期借款契約及其他足以影響投資人權益之重要契約

100年09月30日

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
租賃合約	房屋租賃契約書-二廠廠房(巫義村、巫義民、巫義實及巫義信等)	99.05.14~104.07.31	新廠房租賃	第二條 租賃期限：三年內不得解約；第六條 權力瑕疵擔保：出租人應保證對本契約租賃標的物確實享有完整出租之合法權源，使承租人得合法使用收益，如在租賃期間內發生任何產權糾紛或第三人主張租賃物之權利，概由出租人負責排除阻礙，如因出租人之責而致承租人發生損害時，出租人應負賠償損失之責。
借款契約	授信合約-玉山銀行	100.06.22~101.06.22	短期綜合借款	無

五、其他必要補充說明事項：無

肆、發行計劃及執行情形

一、前次現金增資、併購或受讓其他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計劃分析：

本公司並無辦理併購、受讓其他公司股份發行新股或發行公司債；此外，本公司截至公開說明書刊印日之前一季止，並未有前各次現金增資尚未完成及計畫實際完成日距申報時未逾三年者，故不適用。

二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項：

(一)資金來源：

- 1.本次計劃所需資金總額：新台幣96,015仟元。
- 2.資金來源：本次現金增資發行普通股5,190仟股，每股面額新台幣10元，每股以新台幣18.5元溢價發行，預計募集金額96,015仟元。
- 3.資金用途：充實營運資金。
- 4.本次募集之資金如有不足，其籌措方法及來源：本案件生效後，現金增資實際發行時如因詢價圈購結果之最後訂價變動，使得每股實際發行價格低於21元時，其資金募集不足部份，該公司擬減少充實營運資金之金額，以自有資金因應之；惟若致募集資金增加時，則增加充實營運資金。

(二)本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及其償債款項之籌資計劃與保管方法：不適用。

(三)本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形、對股東權益影響及公司法第一百五十七條所規定之事項：不適用。

(四)上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股者，應揭露發行目的、不擬上市或上櫃原因、對現有股東及潛在投資人權益之影響及未來有無申請上市或上櫃之計畫：不適用。

(五)股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第五條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市(櫃)計畫：本次辦理現金增資發行新股係供辦理初次上櫃公開承銷。

(六)本次發行員工認股權憑證者，應揭露員工認股權憑證發行及認股辦法：不適用。

(七)本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響。以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因及其合理性暨所沖減資本公積或保留盈餘之數額：

1.本次募資計劃之可行性評估

(1)適法性

本公司本次現金增資發行新股案，業經100年6月28日股東會通過，並經100年11月21日董事會決議，本次增資計畫內容符合公司法、發行人募集與發行有價證券處理準則及其他相關法令，且參酌中信聯合法律事務所吳紹貴、蘇志淵律師出具之法律意見書，本次計畫之相關內容符合相關法令之規定，故本次增資計畫於法定程序上應屬可行。

(2)本次資金募集計畫募集完成之可行性

本次現金增資預計發行普通股5,190仟股，其中依公司法第267條規定保留10%計519仟股由員工認購，餘4,671仟股依證券交易法第28條之

1 及申請初次上櫃承銷之相關規定，已於 100 年 6 月 28 日經股東會決議通過原股東全數放棄優先認購權，並委託證券承銷商辦理上櫃前公開銷售，不受公司法第 267 條關於原股東儘先分認規定之限制，員工若有認購不足或放棄認購部份，授權董事長洽特定人認購之，對外公開銷售認購不足部份，擬依「中華民國證券商同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定辦理，應足以確保資金順利募集完成。

(3) 本次增資計畫內容之可行性

本公司擬以本次增資金額 96,015 仟元用以充實營運資金，預計於本籌資計畫申報生效並完成資金募集後，應即可於 101 年第一季將資金挹注於營運週轉使用；就企業追求成長與企業永續經營之觀點而言，本公司為配合未來營業收入成長，需持續投入研發，且應付款項及存貨等所需營運週轉金相對增加，擬藉由此次現金增資充實營運資金，將可提升資金靈活調度之彈性，並可強化本公司財務結構、藉以提昇競爭力及降低企業經營風險，對本公司實有助益，故本次充實營運資金之計畫應具可行性。

綜上所述，本公司本次辦理現金增資計畫，對其法定程序、資金取得及資金運用計畫等各方面評估均具可行性，故整體而言，其辦理現金增資之籌資計畫應屬合理可行。

2. 本次資金募集計畫之必要性

本公司股票初次上櫃案業經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心有價證券上櫃審議委員會第 550 次會議暨第六屆第 26 次董事會決議通過，並經行政院金融監督管理委員會 100 年 9 月 1 日金管證發字第 10000234811 函核復准予備查，同意依規定委託證券承銷商辦理股票上櫃前公開銷售，俟承銷完畢後列為上櫃股票。本次現金增資發行新股係依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」之規定，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上櫃前公開承銷，故依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，得不適用有關計劃必要性之評估規定。

3. 本次資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益之合理性

(1) 本次資金運用計畫、預計進度之合理性

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度
			101 年第一季
充實營運資金	101 年第一季	96,015	96,015
合計		96,015	96,015

本公司本次辦理現金增資募集計畫，經考量主管機關審查時間、公開承銷期間及繳款作業等因素後，預計將可於 101 年第一季收足股款募資完成，而本公司將於募集資金到位後，即投入充實營運資金之用，另透過本次計畫，除強化本公司財務體質外，期可挹注營運資金以增加資金靈活運用彈性，更可有效提高公司競爭力，降低營運及財務風險，故本次資金運用計畫與資金

運用進度應尚屬合理。

(2)預計可能產生效益之合理性

單位：%

項目/年度		100 年度 9 月 30 日 (籌資前)	101 年度 3 月 31 日 (籌資後)
財務結構	負債比率	27.66	25.81
	長期資金占固定資產比率	1,649.45	1,812.67
償債能力	流動比率	191.38	220.38
	速動比率	157.01	186.01

資料來源：和勤公司 100 年度第三季經會計師核閱之財務報告；和勤公司提供

本公司本次辦理現金增資 96,015 仟元用於充實營運資金後，可提升公司自有資本率，使財務結構更加健全，進而降低公司經營風險及增加市場競爭力，如上表所示負債比率預計將由 27.66% 下降至 25.81%，長期資金佔固定資產比率將提升至 1,812.67%，流動比率及速動比率更分別提高至 220.38% 及 186.01%，財務比率均較增資前改善，故本次增資用以充實營運資金預計可能產生之效益應屬合理。

4.各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

本公司本次係採依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款規定辦理現金增資發行新股，並委託證券承銷商辦理初次上櫃前之公開銷售案件，故僅就發行新股對當年度每股盈餘稀釋情形予以分析。

本公司本次辦理現金增資發行新股，預計於 101 年第一季募足股款完成，其目前流通在外股數為 41,453,273 股，而本次擬發行 5,190,000 股，合計 46,643,273 股，股本稀釋比率為 11.13%，因本案係於 101 年第一季辦理完成，故預估 101 年度每股盈餘將因本次辦理現金增資影響約 8.35% $(11.13\% \times 9/12)$ 。

5.以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因及其合理性暨所沖減資本公積或保留盈餘之數額：本公司本次辦理現金增資發行新股非以低於票面金額辦理，故不適用。

(八)說明本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式

本公司於 100 年 11 月 21 日經董事會決議辦理現金增資發行普通股 5,190 仟股，每股面額 10 元，暫訂以 21 元溢價發行，發行價格係依一般市場承銷價格訂定方式，參考市價法、成本法、現金流量折現法及本公司近一個月之興櫃市場均成交價等方式，以推算合理之承銷價格，做為本公司辦理股票承銷之參考價格訂定依據。再參酌本公司之所處產業、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本公司及推薦證券商共同議定之。而實際每股發行價格待主管機關核准後，依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定，並參酌交易市場行情及該公司之經營績效、獲利情形、未來產業前景與投資人權益等條件，透過詢價圈購之承銷過程，由本公司及推薦證券商共同議訂最後實際發行價格為每股 18.5 元。

(九)資金運用概算及可能產生效益

- 1.如為收購其他公司、擴建或新建固定資產者，應說明本次計畫完成後，預計可能增加之產銷量、值、成本結構(含總成本及單位成本、獲利能力之變動情形、產品品質之改善情形及其他可能產生之效益；不適用。
- 2.如為轉投資其他公司，應列明下列事項：不適用。
- 3.如為充實營運資金、償還債務者，應列明事項：
 - (1)公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形、目前營運資金狀況、所需之資金額度及預計運用情形，並列示所編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表
 - A.公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形：不適用。
 - B.目前營運資金狀況：請詳第189頁之100年度現金收支預測表。
 - C.所需之資金額度及預計運用情形：

本次辦理現金增資所募集之金額96,015仟元，將於101年第一季投入供充實營運資金之用，可提升公司自有資本率，使財務結構更加健全，增加公司資金靈活調度之空間，進而降低公司經營風險及增加市場競爭力，實有助於未來業務發展。
 - D.申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：

本次增資計畫中96,015仟元係用於充實營運資金，本公司係依據營業特性、應收帳款收款與應付帳款付款政策及資本支出計畫，做為編製本公司申報年度及預計未來一年度各月份之現金收支預測表之基礎。

100 年度(1-12 月)各月份之現金收支預測表

單位：新台幣千元

月份	1 月份	2 月份	3 月份	4 月份	5 月份	6 月份	7 月份	8 月份	9 月份	10 月份	11 月份	12 月份	合計
項目													
期初現金餘額 1	197,293	160,379	210,631	227,228	208,248	169,365	185,434	183,563	192,753	97,743	108,832	111,166	197,293
加：非融資性收入													0
應收款項收現	127,595	101,394	162,926	119,854	127,924	120,216	118,284	140,811	110,943	96,164	114,147	91,000	1,431,258
利息收入	0	2	39	38	38	97	8	8	8	5	5	5	253
合計 2	127,595	101,396	162,965	119,892	127,962	120,313	118,292	140,819	110,951	96,169	114,152	91,005	1,431,511
減：非融資性支出													
應付款項付現	100,312	36,658	111,918	102,532	75,973	98,916	113,806	120,854	144,517	37,919	68,126	58,208	1,069,739
薪資、年終獎金、 勞健保及退休金 付現	18,421	1,619	7,216	6,525	7,235	6,883	6,787	9,654	5,638	5,875	5,737	5,500	87,090
購置固定資產	1,050	93	357	636	3,333	4,004	3,019	2,031	1,714	0	1,000	1,000	18,237
支付所得稅	3,672	0	0	0	14,601	0	0	0	5,031	0	0	0	23,304
各類費用付現	48,441	16,377	36,277	47,099	55,056	14,724	8,993	9,397	19,948	847	1,610	1,500	260,269
合計 3	171,896	54,747	155,768	156,792	156,198	124,527	132,605	141,936	176,848	44,641	76,473	66,208	1,458,639
要求最低現金餘額 4	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	48,000
所需資金總額 5=3+4	175,895	58,747	159,768	160,792	160,199	128,526	136,605	145,936	180,848	48,641	80,473	70,208	1,506,638
融資前可供支用 現金餘額(短 絀)6=1+2-5	148,993	203,028	213,828	186,329	176,010	161,152	167,121	178,446	122,856	145,271	142,511	131,963	1,977,508
融資淨額 7	7,387	3,603	9,400	17,920	(10,647)	20,283	12,442	10,307	(29,113)	(40,439)	(35,345)	(8,973)	(43,175)
增加銀行借款	9,039	5,257	11,055	19,576	0	20,283	14,379	12,245	0	0	0	0	91,834
償還銀行借款	(1,652)	(1,654)	(1,655)	(1,656)	(10,647)	0	(1,937)	(1,938)	(29,113)	(8,871)	(35,345)	0	(94,468)
發放現金股利	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(31,568)	0	0	(31,568)
發放員工紅利及 董監事酬勞	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(8,973)	(8,973)
期末現金餘額 8=1+2-3+7	160,379	210,631	227,228	208,248	169,365	185,434	183,563	192,753	97,743	108,832	111,166	126,990	126,990

資料來源：和勤公司提供

(2)101 年度(1-12 月)各月份之現金收支預測表

單位：新台幣千元

月份	1 月份	2 月份	3 月份	4 月份	5 月份	6 月份	7 月份	8 月份	9 月份	10 月份	11 月份	12 月份	合計
項目													
期初現金餘額 1	126,990	201,194	199,513	190,431	182,766	171,186	163,926	162,972	156,111	150,776	115,937	116,113	126,990
加：非融資性收入													0
應收款項收現	80,855	76,307	72,719	106,706	108,405	110,121	109,277	119,059	119,974	122,377	123,910	124,090	1,273,800
利息收入	55	43	31	20	20	20	20	20	20	20	20	20	309
合計 2	80,910	76,350	72,750	106,726	108,425	110,141	109,297	119,079	119,994	122,397	123,930	124,110	1,274,109
減：非融資性支出													
應付款項付現	60,641	57,230	54,539	80,030	81,304	82,591	81,958	89,294	89,981	91,783	92,933	93,068	955,352
薪資、年終獎金、 勞健保及退休金 付現	13,050	6,525	6,525	6,525	6,525	6,525	6,525	6,525	6,525	6,525	6,525	6,525	84,825
購置固定資產	6,735	540	7,679	1,486	8,344	2,043	2,098	2,903	2,554	1,957	1,992	1,676	40,007
支付所得稅	0	0	0	0	4,319	0	0	0	4,675	0	0	0	8,994
各類費用付現	14,554	13,735	13,089	19,207	19,513	19,822	19,670	21,431	21,595	22,028	22,304	22,336	229,284
合計 3	94,980	78,030	81,832	107,248	120,005	110,981	110,251	120,153	125,330	122,293	123,754	123,605	1,318,462
要求最低現金餘 額 4	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	120,000
所需資金總額 5=3+4	104,980	88,031	91,833	117,248	130,005	120,980	120,251	130,153	135,330	132,292	133,753	133,605	1,438,461
融資前可供支用 現金餘額(短 絀)6=1+2-5	102,919	189,512	180,429	179,908	161,184	160,345	152,971	151,897	140,775	140,880	106,114	106,619	1,773,553
融資淨額 7	88,274	0	0	(7,144)	0	(6,420)	0	(5,786)	0	(34,943)	0	(4,680)	29,301
增加銀行借款	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
償還銀行借款	(7,741)	0	0	(7,144)	0	(6,420)	0	(5,786)	0	(5,200)	0	(4,680)	(36,971)
發放現金股利	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(23,322)	0	0	(23,322)
發放員工紅利及 董監事酬勞	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(6,421)	0	0	(6,421)
現金增資	96,015	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	96,015
期末現金餘額 8=1+2-3+7	201,194	199,514	190,431	182,765	171,186	163,926	162,972	156,112	150,775	115,937	116,113	111,938	111,938

資料來源：和勤公司提供

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

A.應收帳款收款及應付帳款付款政策

在應收帳款收款政策方面，本公司主要係根據客戶以往歷史交易情形、營運規模及營運狀況而給予適當的授信額度及收款條件，其每月應收款項收現數之編製基礎係以本公司100年最近期應收帳款平均收款天數約60天~120天為參考依據，並考量本公司未來預估之銷售情形、主要客戶之授信條件，按保守穩健原則估計，作為預估100及101年度各月份現金收支預測表之預算基礎，其編製基礎假設尚屬合理。

應付帳款係包括應付帳款及應付費用，本公司所編製之100及101年度現金收支預測表之各月應付款項付款情形，係依本公司100年第三季應付帳款平均付款期間及預估未來之付款條件、薪資、勞務等費用作為推估未來每月應付款項付現之基礎，再推算未來每各月份應付款項之付現情形，其編製之基礎假設尚屬合理。

綜上所述，考量本公司100及101年度在應收、應付帳款政策無重大異常情形及產品銷售穩定成長下，預期營運週轉天數將與100年第三季差異不大，整體而言，基於本公司之應收帳款收款及應付帳款付款政策，以收款天數及付款天數作為預估現金收支預測表之估算基礎尚屬合理。

B.資本支出計畫

本公司100年及101年度現金收支預測表中資本支出主要係依據未來經營策略及營運計畫為編制基礎，目前暫無重大資本支出計劃，預估100及101年度主要資本支出來自於開發新產品之相關模具設備成本及購置生產及品檢機台設備，其估計之基礎尚屬合理。

C.財務槓桿及負債比率（或自有資產與風險性資產比率）

項目	99年度	100年第三季
財務槓桿度(%)	1.01	1.02
負債比率(%)	31.06	27.66

財務槓桿度係為衡量公司舉債經營之財務風險，評估利息費用之變動對於營業利益之影響程度，該項指標數值越高表示公司所承受之財務風險越大。本公司99年度及100年第三季之財務槓桿度為1.01及1.02，預計本次辦理現金增資充實營運資金後，將可維持良好之財務槓桿度。另就負債比率而言，本次辦理現金增資計畫係用於充實營運資金，可避免向銀行借款以支應因營運持續成長而增加之營運週轉金需求，並可節省利息支出，降低負債比率，及有助於強化本公司財務結構，故本次現金增資對本公司整體營運發展、健全財務結構均有正面之助益。

綜上所述，本次辦理現金增資對本公司整體營運發展及強化財務結構具有正面意義，因此，為降低企業經營風險、提升市場競爭力，本次現金增資用以充實營運資金有其必要性及合理性。

(3)增資計畫如用於償債者，應說明原借款用途及其效益達成情形：不適用。

4.如為購買營建用地或支付營建工程款者，應詳列預計自購買土地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益：不適用。

5.如為購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明買方轉讓理由、受讓價格決定依據及受讓過程對契約相對人權利義務之影響：不適用。

三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用

四、本次併購發行新股應記載事項：不適用

伍、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)簡明資產負債表及損益表

1、簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註1)					100年截至9月30日財務資料(註1)
		95年	96年	97年	98年	99年	
流動資產		445,546	606,937	477,797	639,457	638,881	633,549
基金及投資		350,696	438,958	504,740	558,923	623,398	638,996
固定資產		105,089	89,906	74,533	59,415	56,153	58,825
無形資產		880	767	—	—	—	—
其他資產		6,301	866	3,007	3,837	9,180	9,831
資產總額		908,512	1,137,434	1,060,077	1,261,632	1,327,612	1,341,201
流動負債	分配前	487,704	341,237	204,545	336,944	354,927	331,045
	分配後	523,439	390,596	261,530	395,234	406,225	—
長期負債		30,527	17,358	—	7,500	10,057	—
其他負債		32,084	43,893	45,972	51,675	47,385	39,866
負債總額	分配前	550,315	402,488	250,517	396,119	412,369	370,911
	分配後	586,050	451,847	307,502	454,409	463,667	—
股本		240,000	373,903	379,903	379,903	394,603	414,533
資本公積		10,326	161,413	161,413	161,413	172,231	172,351
保留盈餘	分配前	112,709	176,175	204,513	274,352	333,357	320,680
	分配後	43,071	120,816	147,528	216,062	282,059	—
金融商品未實現損益		—	—	—	—	—	—
累積換算調整數		3,617	23,455	63,731	49,845	15,052	62,726
未認列為退休金		—	—	—	—	—	—
成本之淨損失		—	—	—	—	—	—
股東權益總額	分配前	358,197	734,946	809,560	865,513	915,243	970,290
	分配後	322,462	685,587	752,575	807,223	863,945	—

註1：上述財務資料均經會計師查核簽證或核閱。

註2：未經股東會決議盈餘分派，故未列示分配後金額。

2、簡明損益表

單位：新台幣仟元(每股盈餘單位：新台幣元)

項目	年度	最近五年度財務資料(註1)					100年截至9月30日財務資料
		95年	96年	97年	98年	99年	
營業收入		955,130	1,046,674	965,889	1,049,090	1,294,148	839,912
營業毛利		156,979	181,466	144,918	172,190	229,389	119,067
營業(損)益		78,775	104,609	68,617	99,872	148,832	69,106
營業外收入及利益		76,105	83,100	56,143	81,479	45,938	20,867
營業外費用及損失		20,226	7,943	5,087	19,374	47,575	36,748
繼續營業部門		134,654	179,766	119,673	161,977	147,195	53,225
稅前(損)益							
繼續營業部門(損)益		100,231	133,104	83,697	126,824	117,295	38,621
停業部門損益		—	—	—	—	—	—
非常損益		—	—	—	—	—	—
會計原則變動之累積影響數		—	—	—	—	—	—
本期(損)益		100,231	133,104	83,697	126,824	117,295	38,621
每股盈餘(註2)		3.78	4.47	2.20	3.34	3.01	0.93

註1：上開財務資料均經會計師查核簽證或核閱。

註2：每股盈餘係依當年度流通在外加權平均股數追溯調整計算。

(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

- 1、本公司自民國九十五年十二月三十一日起，適用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」規定辦理，此項會計變動對本公司九十五年度之財務報表並無影響。
- 2、本公司自民國九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及各號公報配合新修訂之條文；惟該等新公報對本公司九十五年度之財務報表並無影響。
- 3、本公司自民國九十七年一月一日起依財團法人中華民國會計研究發展基金會民國九十六年三月十六日(九六)基秘字第0五二號函規定，將員工分紅及董監酬勞視為費用，而非盈餘之分配，此項會計變動對本公司九十七年度之淨利減少6,809仟元，每股盈餘減少0.18元。
- 4、本公司自民國九十八年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」，此項會計變動對本公司九十八年度之財務報表並無影響。

(三)最近五年度簽證會計師姓名及其查核意見

1、最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	簽證會計師姓名	查核意見	說明
95	陳水金、成德潤	修正式無保留意見(註 1)	-
96	成德潤、羅瑞霖	無保留意見	內部輪調
97	成德潤、羅瑞霖	修正式無保留意見(註 2)	-
98	羅瑞霖、曾棟鋆	修正式無保留意見(註 3)	內部輪調
99	曾棟鋆、羅瑞霖	無保留意見	-

註 1：本公司自民國九十五年十二月三十一日起，適用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」及自民國九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及各號公報配合新修訂之條文；故出具修正式無保留意見查核報告。

註 2：97年度財務報告，因採用財團法人中華民國會計研究發展基金會於九十六年三月發布（九六）基秘字第○五二號函「員工紅利及董監酬勞會計處理」，故出具修正式無保留意見查核報告。

註 3：98年度財務報告，因採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」，故出具修正式無保留意見查核報告。

2、最近五年度如有更換會計師之情者，應列示公司、前任及繼任會計師對更換原因之說明：

因本公司為申請辦理公開發行之需要及符合會計師辦理公開發行公司財務報告查核簽證準則之規定，95 年度財務報表由陳水金及成德潤會計師辦理查核簽證，96 年度因勤業眾信會計師事務所內部組織調整，財務報表簽證改由成德潤及羅瑞霖會計師辦理查核簽證；98 年度因勤業眾信聯合會計師事務所內部組織調整，財務報表簽證改由羅瑞霖及曾棟鋆會計師辦理查核簽證。

(四)自公開發行後最近連續五年或外國發行人最近連續五年由相同會計師查核簽證者，應增列說明未更換之原因、目前簽證會計師之獨立性暨發行公司對強化會計師簽證獨立性之具體因應措施：無。

(五)外國發行人申請股票登錄興櫃者，其最近二年度之財務資料；外國發行人申請股票第一上櫃者，其最近三年度之財務資料：不適用。

(六)最近五年度財務資料分析

分析項目		最近五年度財務分析					100年截至 9月30日 財務資料	
		95年	96年	97年	98年	99年		
財務結構 (%)	負債占資產比率	60.57	38.75	23.63	31.40	31.06	27.66	
	長期資金占固定資產 比率	369.9	836.77	1,086.18	1,469.35	1,647.84	1,649.45	
償債能力 (%)	流動比率	91.36	177.87	233.59	189.78	180.00	191.38	
	速動比率	73.18	136.92	175.28	166.37	146.08	157.01	
	利息保障倍數	19.41	37.95	41.86	137.3	136.05	32.72	
經營能力	應收款項週轉率(次)	3.55	3.02	4.06	4.08	3.98	3.82	
	平均收現日數	102.69	120.86	89.9	89.46	91.71	95.55	
	存貨週轉率(次)	10.9	8.29	7.23	10.21	11.94	9.15	
	應付款項週轉率	3.69	3.47	5.47	6.97	6.16	7.87	
	平均銷貨日數	33.48	44.03	50.48	35.75	30.57	39.89	
	固定資產週轉率(次)	9.09	11.64	12.96	17.66	23.05	19.04	
	總資產週轉率(次)	1.05	0.92	0.91	0.83	0.97	0.83	
獲利能力	資產報酬率(%)	12.49	12.97	7.6	11	9.12	4.00	
	股東權益報酬率(%)	32.82	24.35	10.84	15.14	13.17	5.46	
	占實收資本 比率(%)	營業利益	32.82	27.98	19.48	26.29	37.72	22.23
		稅前純益	56.11	48.08	31.5	42.64	37.3	17.12
	純益率(%)	10.49	12.72	8.67	12.09	9.06	4.6	
	每股盈餘(元)	3.72	4.54	2.2	3.34	3.01	0.93	
現金流量	現金流量比率(%)	14.17	-11.75	47.90	33.75	19	-49.44	
	現金流量允當比率 (%)	49.7	36.43	73.72	107.79	96.03	47.12	
	現金再投資比率(%)	12.93	-7.65	6.15	5.42	0.84	-10.77	
槓桿度	營運槓桿度	11.41	14.86	11.23	8.96	7.26	10.21	
	財務槓桿度	1.1	1.05	1.04	1.01	1.01	1.02	

註1：上開財務資料均經會計師查核簽證或核閱。

說明最近二年度各項財務比率變動原因(變動達20%以上者)：

1. 固定資產週轉率：係因九十九年度營業收入增加所致。
2. 營業利益：係因九十九年度營業收入增加所致。
3. 純益率：係因九十九年度投資收益較九十八年度大幅減少，提列資產減損損失及兌換損失 較去年同期增加；綜上原因以致純益率下降。
4. 現金流量比率：純益率下降及存貨較去年同期增加，致營業活動之淨現金流入減少，故現金流量比率下降。
5. 現金流量允當比率：主要係獲利減少，存貨增加，致營業活動之淨現金流入減少，故現金流量允當比率下降。

財務比例：

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)。

(七)會計科目重大變動說明

比較最近兩年度資產負債表及損益表之會計科目，若金額變動達百分之十以上，且金額達當年度資產總額百分之一者，變動原因分析如下：

單位：新台幣仟元

會計科目	98 年		99 年		增減變動		說明
	金額	% (註 2)	金額	% (註 2)	金額	% (註 3)	
應收帳款	338,303	27	298,160	22	(40,143)	-11.86	因 98 年下半年度營收提升而 99 年下半年度營收下降，致使應收帳款較去年減少。
存貨-淨額	63,028	5	103,252	8	40,224	63.81	主要原因為 99 年度部份硬碟機及汽機車產品之原料係屬特殊規格材料，製程及工序相對較為繁複，故須提前備料以支應訂單需求，致使存貨較去年增加。
長期股權投資	558,923	44	623,398	47	64,475	11.53	係對子公司增資及認列投資收益所致。
房屋及建築	22,557	2	0	0	(22,557)	-100.00	廠房搬遷，舊廠房依財務會計準則第 35 號公報「資產減損之會計處理準則」，認列資產減損損失。
短期銀行借款	29,085	2	48,536	4	19,451	66.87	中鋼購料借款增加所致。
應付短期票券	30,000	2	50,000	4	20,000	66.66	因應營運週轉金需求而增加所致。
其他流動負債	25,329	2	6,611	0	(18,718)	-73.89	係因 99 年為子公司代購原物料及五金用品減少所致。
累積換算調整數	49,845	4	15,052	1	(34,793)	-69.80	主要係認列國外子公司投資利益之匯率波動影響所致。
營業成本	877,265	84	1,064,232	83	186,967	21.31	係因 99 年營收增加所致。
營業毛利	172,190	16	229,389	17	57,199	33.22	係因 99 年營收增加所致。
營業利益	99,872	9	148,832	11	48,960	49.02	係因 99 年營收增加所致。
採權益法認列之投資收益淨額	68,069	7	37,916	3	(30,153)	-44.29	因 99 年度子公司營業成本增加而使獲利減少所致。
營業外費用-其他	19,374	2	47,575	4	28,201	145.56	主要為 99 年兌換損失增加及提列資產減損損失所致。

註 1：上開財務資料均經會計師查核簽證或核閱。

註 2：% 指該科目於各相關報表之同型比率。

註 3：% 指以前一年為 100% 所計算出之變動比率。

二、財務報表應記載事項

(一) 最近兩年度及最近期財務報表及會計師查核（或核閱）報告

1.98 年度財務報表及會計師查核報告：請參閱第 205 頁~第 252 頁。

2.99 年度財務報表及會計師查核報告：請參閱第 253 頁~第 301 頁。

3.100 年第二季財務報表及會計師查核報告：請參閱第 302 頁~第 349 頁。

3.100 年第三季財務報表及會計師核閱報告：請參閱第 350 頁~第 381 頁。

(二) 最近一年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表

1.99 年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表：請參閱第 382 頁~第 419 頁。

2.100 年第二季經會計師查核報告之母子公司合併財務報表：請參閱第 420 頁~第 456 頁。

2.100 年第三季經會計師核閱報告之母子公司合併財務報表：請參閱第 457 頁~第 476 頁。

(三) 發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，最近期經會計師查核簽證之財務報表：不適用。

三、財務概況其他重要應記載事項

(一) 公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

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

(三) 期後事項：無。

(四) 其他：無。

四、財務狀況及經營結果檢討分析

(一)財務狀況

1.最近二年度資產、負債及股東權益發生重大變動之主要原因及其影響：

單位：新台幣仟元

項目	年度	98 年度	99 年度	差 異	
				金 額	%
流動資產		639,457	638,881	(576)	-0.09%
長期投資		558,923	623,398	64,475	11.54%
固定資產		59,415	56,153	(3,262)	-5.49%
無形資產		0	0	0	0.00%
其他資產		3,837	9,180	5,343	139.25%
資產總額		1,261,632	1,327,612	65,980	5.23%
流動負債		336,944	354,927	17,983	5.34%
長期負債		7,500	10,057	2,557	34.09%
其他負債		51,675	47,385	(4,290)	-8.30%
負債總額		396,119	412,369	16,250	4.10%
股 本		379,903	394,603	14,700	3.87%
資本公積		161,413	172,231	10,818	6.70%
保留盈餘		274,352	333,357	59,005	21.51%
累積換算調整數		49,845	15,052	(34,793)	-69.80%
股東權益總額		865,513	915,243	49,730	5.75%
最近二年度變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一千萬元以上者：					
1.保留盈餘增加：主要係98年度以前盈餘未全部分配及99年度獲利，致保留盈餘增加。					
2.累積換算調整數增加：主要係認列國外子公司投資利益之匯率波動影響所致。					

2.影響重大者應說明未來因應計畫：對本公司財務業務無重大影響。

(二)經營結果

最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因及預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫。

1.經營結果比較分析表：

單位：新台幣仟元

項目	年度	98 年度	99 年度	差 異	
				金 額	%
營業收入總額		1,059,318	1,311,846	252,528	23.84
減：銷貨退回及折讓		10,228	17,698	7,470	73.03
營業收入淨額		1,049,090	1,294,148	245,058	23.36
營業成本		877,265	1,064,232	186,967	21.31
營業毛利		172,190	229,389	57,199	33.22
營業費用		72,318	80,557	8,239	11.39
營業淨利		99,872	148,832	48,960	49.02
營業外收入及利益		81,479	45,938	-35,541	-43.62
營業外費用及損失		19,374	47,575	28,201	145.56
繼續營業部門稅前淨利		161,977	147,195	-14,782	-9.13
所得稅費用		35,153	29,900	-5,253	-14.94
繼續營業部門本期損益		126,824	117,295	-9,529	-7.51

最近二年度變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一千萬元以上者：

- 1.營業收入增加：99 年度硬碟零件之業務穩定成長外，汽車零件 99 年度銷售較去年成長所致。
- 2.營業成本增加：因營收增加，故成本隨之增加。
- 3.營業毛利增加：99 年度因營收成長，且成本控制得宜及良品率提升，使得 99 年度毛利增加。
- 4.營業淨利增加：主要係因營收成長，毛利增加，相關管理費用控制得宜所致。
- 5.營業外收入減少：主要係轉投資獲利減少所致。
- 6.營業外費用增加：主要為 99 年兌換損失增加及提列資產減損損失所致。

- 2.預期銷售數量與其依據：本公司預期未來一年度銷售數量仍將持續成長，主要係依據產業動向及公司未來之發展方向，並參酌公司近期營運概況所擬定之營運目標。
- 3.對公司未來財務業之可能影響：無。
- 4.未來因應計畫：不適用。

(三)現金流量

1.最近年度現金流量變動情形分析

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	全年來自投資活動及融資活動淨現金流量	現金剩餘數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
203,531	67,449	(73,687)	197,293	-	-
1.現金流量變動情形分析： (1).營業活動：主要係營業收入增加，產生現金流入 67,449 仟元。 (2).投資活動：主要係轉投資子公司及購置固定資產，產生現金流出 90,366 仟元。 (3).融資活動：主要係因增加短期購料借款，產生現金流入 16,679 仟元。 2.預計現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用。					

2.最近兩年度流動性分析

單位：%

項目	年度		
	99 年度	98 年度	增減比例
現金流量比率(%)	19.00	33.75	-43.70
現金流量允當比率(%)	96.03	107.79	-10.91
現金再投資比率(%)	0.84	5.42	-84.50
增減比例變動分析說明： 現金流量比率：純益率下降及存貨較去年同期增加，致營業活動之淨現金流入減少，故現金流量比率下降。 現金流量允當比率：主要係獲利減少，存貨增加，致營業活動之淨現金流入減少，故現金流量允當比率下降。 現金再投資比率：由於99年度營業活動淨現金流入減少，並增加固定資產及長期投資，故造成現金再投資比率下降。			

3.流動性不足之改善計畫

由於本公司業務處於成長獲利階段，故尚無資金流動性不足之虞亦無現金不足之情況。

4.未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流量	全年來自投資活動及融資活動淨現金流量	現金剩餘數額	現金不足額 補救措施	
				投資計劃	理財計劃
97,743	105,248	(52,215)	150,776	-	-
<p>現金流量變動情形分析：</p> <p>1.營業活動：本公司預計未來一年因隨著新產品開發等業績成長，致營業收入及營業淨利增加，故營業活動預計產生淨現金流入。</p> <p>2.投資及融資活動：本公司預計未來一年購置固定資產及發放現金股利、員工紅利及董監事酬勞等，故融資及投資活動產生淨現金流出。</p>					

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無。

(五)最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計畫：

1.轉投資政策

本公司係基於營運需求或公司未來成長之考量等因素而進行轉投資，就轉投資事業之組織型態、投資目的、設置地點、市場狀況、業務發展及財務狀況等項目進行詳細評估，並作成投資案評估建議，以供決策當局作為投資決策之依據。此外，本公司對轉投資事業之管理及控制目前訂有「取得或處分資產處理程序」，以便掌握轉投資事業之財務、業務狀況；另於內部控制制度中訂定「對子公司監督管理作業」相關規範，以便督促各子公司針對重大財務、業務事項訂定相關作業程序，並監督其依法執行或辦理，建立子公司營運風險管理機制，以發揮最大之經營績效。

2.轉投資獲利或虧損原因、改善計畫

本公司 99 年度認列轉投資利益 37,916 仟元，較 98 年度減少 30,153 仟元，其明細及主要原因列示如下：

單位：新台幣仟元

企業名稱	99 年度認列之投資(損)益	獲利或(虧損)之主要原因	改善計畫
CFTC PRECISION SDN BHD	32,748	99 年度之營運績效大幅提升，故 99 年度認列之收益較 98 年度增加。	持續提升管理績效，加強品質管控。
CHINA FINEBLANKING GROUP CO., LTD	4,701	間接轉投資嘉興和新精沖科技有限公司，99 年度之營運成本提升，故 99 年度認列之收益較 98 年度減少。	持續加強成本管控及提升管理績效。
K. L. GLOBAL CORP.	467	已清算結束	已清算結束
SUNNY UNIVERSAL ENTERPRISE CO., LTD	0	已清算結束	已清算結束

3.未來一年投資計畫：無

(六)其他重要事項：無

會計師查核報告

和勤精機股份有限公司 公鑒：

和勤精機股份有限公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

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

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達和勤精機股份有限公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，和勤精機股份有限公司自民國九十八年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。另自民國九十七年一月一日起依財團法人中華民國會計研究發展基金會民國九十六年三月（九六）基秘字第○五二號函規定，將員工分紅及董監酬勞視為費用，而非盈餘之分配。

和勤精機股份有限公司民國九十八年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。依本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

和勤精機股份有限公司已編製民國九十八及九十七年度之合併財務報表，並經本會計師依據查核結果，出具修正式無保留意見之查核報告，備供參考。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 羅 瑞 霖

會計師 曾 棟 鋆

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 九 年 二 月 二 十 二 日

和勤精機股份有限公司
資 產 負 債 表
民國九十八年及九十七年十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股面額為元

代 碼	資 產	九 十 八 年 底		九 十 七 年 底		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 八 年 底		九 十 七 年 底	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現 金 (附註四)	\$ 203,531	16	\$ 142,603	13	2100	短期銀行借款 (附註十一)	\$ 29,085	2	\$ 29,892	3
1120	應收票據 (附註二及二十)	6,472	1	4,957	1	2110	應付短期票券 (附註十二)	30,000	2	20,000	2
1140	應收帳款—非關係人 (附註二及五)	338,303	27	163,324	15	2120	應付票據—非關係人	51,671	4	29,516	3
1150	應收帳款—關係人 (附註二及二十)	-	-	37,136	4	2130	應付票據—關係人 (附註二十)	3,382	-	2,074	-
1210	存貨—淨額 (附註二、三及六)	63,028	5	94,655	9	2140	應付帳款—非關係人	9,803	1	6,281	1
1286	遞延所得稅資產—流動 (附註二及十六)	3,538	-	4,059	-	2150	應付帳款—關係人 (附註二十)	120,510	10	33,713	3
1298	其他流動資產	24,585	2	31,063	3	2160	應付所得稅 (附註二及十六)	13,130	1	16,669	1
11XX	流動資產合計	639,457	51	477,797	45	2170	應付費用 (附註三、十五及二十)	39,029	3	27,939	3
	長期投資					2272	一年內到期之長期銀行借款 (附註十三)	10,000	1	16,822	2
1421	採權益法之長期股權投資 (附註二、七及二十)	558,923	44	504,740	48	2298	遞延貸項—聯屬公司間利益 (附註二及二十)	5,005	1	5,370	-
	固定資產 (附註二、八及二十)					2298	其他流動負債 (附註二十)	25,329	2	16,269	1
	成 本					21XX	流動負債合計	336,944	27	204,545	19
1521	房屋及建築	22,557	2	22,477	2	2420	長期銀行借款 (附註十三)	7,500	-	-	-
1531	機器設備	112,935	9	128,027	12		其他負債				
1551	運輸設備	1,194	-	1,194	-	2820	存入保證金	100	-	100	-
1561	生財器具	9,114	1	9,539	1	2860	遞延所得稅負債—非流動 (附註二及十六)	32,063	2	22,101	2
1681	其他設備	32,270	2	41,394	4	2881	遞延貸項—聯屬公司間利益 (附註二及二十)	19,512	2	23,771	3
15X1	成本合計	178,070	14	202,631	19	28XX	其他負債合計	51,675	4	45,972	5
15X9	累計折舊	(122,038)	(9)	(129,790)	(12)	2XXX	負債合計	396,119	31	250,517	24
1672	預付設備款	3,383	-	1,692	-		股東權益				
15XX	固定資產淨額	59,415	5	74,533	7	3110	普通股股本，每股面額 10 元，額定 50,000 仟股；發行 37,990 仟股	379,903	30	379,903	36
	無形資產						資本公積				
1720	專利權 (附註二及九)	-	-	-	-	3210	股本溢價	160,000	13	160,000	15
	其他資產					3220	庫藏股票交易	90	-	90	-
1810	閒置資產 (附註二及十)	-	-	-	-	3260	長期股權投資	1,323	-	1,323	-
1820	存出保證金	568	-	558	-		保留盈餘				
1830	遞延費用 (附註二)	1,103	-	1,298	-	3310	法定盈餘公積	42,426	3	34,056	3
1888	預付退休金 (附註二及十四)	2,166	-	1,151	-	3350	未分配盈餘	231,926	19	170,457	16
18XX	其他資產合計	3,837	-	3,007	-	3420	累積換算調整數	49,845	4	63,731	6
						3XXX	股東權益合計	865,513	69	809,560	76
1XXX	資 產 總 計	\$ 1,261,632	100	\$ 1,060,077	100		負債及股東權益總計	\$ 1,261,632	100	\$ 1,060,077	100

後附之附註係本財務報表之一部分
(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年二月二十二日查核報告)

董事長：蔡文楨

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司

損 益 表

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代碼	九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
	金 額	%	金 額	%
4110 營業收入總額	\$1,059,318	101	\$ 981,028	102
4170 銷貨退回	2,489	-	5,163	1
4190 銷貨折讓	7,739	1	9,976	1
4100 營業收入淨額（附註二及二十）	1,049,090	100	965,889	100
5000 營業成本（附註三、六、十七及二十）	877,265	84	818,762	85
5910 營業毛利	171,825	16	147,127	15
5930 聯屬公司間已（未）實現利益（附註二）	365	-	(2,209)	-
已實現營業毛利	172,190	16	144,918	15
營業費用（附註三、十七及二十）				
6100 推銷費用	15,219	2	17,483	2
6200 管理及總務費用	45,276	4	43,019	4
6300 研究發展費用	11,823	1	15,799	2
6000 營業費用合計	72,318	7	76,301	8
6900 營業利益	99,872	9	68,617	7

（接次頁）

(承前頁)

代碼	九 十 八 年 度			九 十 七 年 度		
	金	額	%	金	額	%
營業外收入及利益						
7110	\$	280	-	\$	1,609	-
7121						
		68,069	7		25,506	3
7130						
		3,936	-		4,775	-
7160		-	-		4,797	1
7250						
		-	-		5,471	1
7480		9,194	1		13,985	1
7100		81,479	8		56,143	6
營業外費用及損失						
7510						
		1,188	-		2,929	-
7560		10,172	1		-	-
7630						
		2,590	-		654	-
7880		5,424	1		1,504	-
7500		19,374	2		5,087	-
7900		161,977	15		119,673	13
8110		35,153	3		35,976	4
9600		\$ 126,824	12		\$ 83,697	9
每股盈餘 (附註十八)						
9750		\$ 4.26	\$ 3.34		\$ 3.15	\$ 2.20
9850		\$ 4.21	\$ 3.29		\$ 3.13	\$ 2.19

後附之附註係本財務報表之一部分

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年二月二十二日查核報告)

董事長：蔡文楨

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司

股東權益變動表

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股股利為元

	股本 (附註十五)		資本公積 (附註十五)			保留盈餘 (附註十五)		累積換算	股東權益合計
	額	定實收	股本	溢價	庫藏股票交易	長期股權投資	法定盈餘公積	未分配盈餘		調整數 (附註二)
九十七年初餘額	\$ 500,000	\$ 373,903	\$ 160,000	\$ 90	\$ 1,323	\$ 20,746	\$ 155,429	\$ 23,455	\$ 734,946
以前年度盈餘分配									
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	13,310	(13,310)	-	-
現金股利—每股 1 元	-	-	-	-	-	-	(37,390)	-	(37,390)
董監酬勞	-	-	-	-	-	-	(5,990)	-	(5,990)
員工紅利—股票	-	6,000	-	-	-	-	(6,000)	-	-
員工紅利—現金	-	-	-	-	-	-	(5,979)	-	(5,979)
九十七年度純益	-	-	-	-	-	-	83,697	-	83,697
換算調整數—外幣長期股權投資	-	-	-	-	-	-	-	40,276	40,276
九十七年底餘額	500,000	379,903	160,000	90	1,323	34,056	170,457	63,731	809,560
以前年度盈餘分配 (註)									
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	8,370	(8,370)	-	-
現金股利—每股 1.5 元	-	-	-	-	-	-	(56,985)	-	(56,985)
九十八年度純益	-	-	-	-	-	-	126,824	-	126,824
換算調整數—外幣長期股權投資	-	-	-	-	-	-	-	(13,886)	(13,886)
九十八年底餘額	\$ 500,000	\$ 379,903	\$ 160,000	\$ 90	\$ 1,323	\$ 42,426	\$ 231,926	\$ 49,845	\$ 865,513

註：九十七年度董監酬勞 3,766 仟元及員工紅利 4,520 仟元已於損益表中扣除。

後附之附註係本財務報表之一部分

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年二月二十二日查核報告)

董事長：蔡文楨

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司

現金流量表

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	<u>九十八年度</u>	<u>九十七年度</u>
營業活動之現金流量		
純益	\$ 126,824	\$ 83,697
採權益法認列之投資收益淨額	(68,069)	(25,506)
折舊	17,539	19,812
遞延所得稅	10,483	6,439
處分固定資產利益淨額	(3,936)	(4,775)
資產減損損失	2,590	654
存貨跌價損失	1,458	6,851
呆帳損失(轉回利益)	1,098	(5,471)
聯屬公司間未(已)實現利益	(365)	2,209
各項攤提	523	395
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	(1,515)	48
應收帳款	(138,941)	110,072
存貨	30,169	19,194
其他流動資產	6,478	(12,236)
預付退休金	(1,015)	(427)
應付票據	23,463	(34,406)
應付帳款	90,319	(59,474)
應付所得稅	(3,539)	2,425
應付費用	11,090	(5,197)
其他流動負債	9,060	(6,317)
營業活動之淨現金流入	113,714	97,987
投資活動之現金流量		
購置固定資產	(7,442)	(6,493)
處分固定資產價款	2,108	2,860
遞延費用增加	(328)	(1,272)
存出保證金增加	(10)	-
受限制資產減少	-	1,000
投資活動之淨現金流出	(5,672)	(3,905)

(接次頁)

(承前頁)

	<u>九十八年度</u>	<u>九十七年度</u>
融資活動之現金流量		
發放現金股利	(\$ 56,985)	(\$ 37,390)
舉借長期銀行借款	20,000	-
償還長期銀行借款	(19,322)	(27,536)
應付短期票券淨增加(減少)	10,000	(10,000)
短期銀行借款淨減少	(807)	(15,534)
發放董監酬勞	-	(5,990)
發放員工紅利	-	(5,979)
應付設備款減少	-	(220)
融資活動之淨現金流出	(47,114)	(102,649)
現金淨增加(減少)	60,928	(8,567)
年初現金餘額	142,603	151,170
年底現金餘額	\$ 203,531	\$ 142,603
現金流量資訊之補充揭露		
支付利息(不含利息資本化)	\$ 1,244	\$ 3,038
支付所得稅	\$ 28,209	\$ 27,111
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期銀行借款	\$ 10,000	\$ 16,822
固定資產重分類至閒置資產	\$ 2,590	\$ -

後附之附註係本財務報表之一部分

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年二月二十二日查核報告)

董事長：蔡文楨

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司

財務報表附註

民國九十八及九十七年度

(金額除另予註明者外，為新台幣仟元)

一、公司沿革及營業

本公司設立於八十一年十一月，主要經營各種五金零件、機械五金零件、模具零件等之製造加工及買賣業務。

本公司於九十七年八月十八日經行政院金融監督管理委員會證券期貨局核准補辦股份公開發行；並於九十八年十一月經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。

本公司於九十八及九十七年底之員工人數分別為 96 人及 113 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產及閒置資產之折舊、資產減損、各項攤銷、退休金、員工分紅及董監酬勞費用等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金，及主要為交易目的而持有之資產或預期於資產負債表日後一年內變現或耗用之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產者為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，及須於資產負債表日後一年內清償之負債；負債不屬於流動負債者為非流動負債。

公平價值變動列入損益之金融商品

公平價值變動列入損益之金融商品包括交易目的之金融資產或金融負債，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產或金融負債。成為金融商品合約之一方時，認列金融資產或金融負債；於合約權利喪失控制時，除列金融資產；於合約規定之義務解除、取消或到期而使金融負債消滅時，除列金融負債。

原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當年度費用；續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當年度損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交割日會計處理。

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

公平價值之基礎：無活絡市場之金融商品，以評價方法估計其公平價值。

收入認列及應收款項、備抵呆帳

係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列銷貨收入，因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。去料加工時，加工產品之所有權及顯著風險並未移轉，是以去料時不作銷貨處理。

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

備抵呆帳係按應收款項於資產負債表日之帳齡及收回可能性評估提列。

存 貨

存貨包括原物料、製成品、在製品及商品。九十八年一月一日以前，存貨係以成本與市價孰低計價，比較成本與市價時係以全體項目為基礎，又原物料及在製品係以重置成本為市價，而製成品及商品則以淨變現價值為市價。如附註三所述，九十八年一月一日起，存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之成本及銷售費用後之餘額。存貨成本之計算採用加權平均法。

採權益法之長期股權投資

本公司對被投資公司持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力者，採用權益法評價。

取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額，按五年平均攤銷。惟自九十五年起，依新修訂財務會計準則公報之規定，改為先將投資成本予以分析處理，投資成本超過可辨認淨資產公平價值部分列為商譽，商譽不予攤銷。若可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則其差

額就各非流動資產（非採權益法評價之金融資產、待處分資產、遞延所得稅資產及預付退休金或其他退休給付除外）公平價值等比例減少之，仍有差額時列為非常損益。自九十五年起的以前取得之採權益法長期股權投資，尚未攤銷之餘額屬投資成本超過所取得股權淨值者，比照商譽處理，不再攤銷；原投資成本與股權淨值間之差額屬遞延貸項部分，依剩餘攤銷年限繼續攤銷。

未實現聯屬公司間損益

本公司與採權益法評價之被投資公司間順流交易所產生之未實現損益，除本公司對被投資公司具有控制能力者，應全數予以遞延外，餘按持有表決權股份比例予以遞延。逆流交易所產生之未實現損益，則按約當持股比例予以遞延。側流交易所產生之未實現損益，除本公司對產生交易之被投資公司均具有控制能力者，按產生損益之被投資公司約當持股比例予以遞延外，餘按本公司持有各被投資公司之約當持股比例相乘後之比例予以遞延。遞延之未實現損益如屬折舊、折耗或攤銷性之資產所產生者，應依其效益年限分年認列；其餘交易所產生者，俟實現時始予認列。

固定資產及閒置資產

固定資產係按成本減累計折舊計價。固定資產購建期間為該資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大之更新及改良作為資本支出，經常性之修理及維護支出則作為當年度費用。

售後租回之固定資產其售價與未折減餘額之差額，列為未實現售後租回損益（若該資產之公平市價低於帳面價值時，此兩者之差額應於出售當年度承認損失），帳列固定資產成本之加減項，並按剩餘耐用年數或租賃期間，逐期攤提折舊費用。

固定資產折舊採用直線法依下列耐用年限提列：房屋及建築，三至四十五年；機器設備，三至十五年；運輸設備，五年；生財器具，三至五年；其他設備，二至十五年。固定資產耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值重行估計可繼續使用年數續提折舊。

固定資產閒置時，應將成本、累計折舊及累計減損轉列閒置資產，並按直線法繼續攤提折舊。

固定資產及閒置資產出售或報廢時，其相關成本、累計折舊及累計減損均自帳上減除；因而產生之損益，列為當年度之營業外利益或損失。

專利權

專利權以取得成本為入帳基礎，按十年以直線法攤銷。

遞延費用

主要係資訊軟體等，採直線法分二至三年攤銷。

資產減損

倘固定資產、無形資產、閒置資產、遞延費用及採權益法之長期股權投資以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面價值。

員工認股權

其給與日於九十三年一月一日至九十六年十二月三十一日間者，係適用財團法人中華民國會計研究發展基金會解釋函相關規定，得選擇採用內含價值法處理，酬勞成本於符合認股權計畫所規定之員工服務年限內逐期認列為費用。

退休金

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

所得稅

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

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

以前年度應付所得稅之調整，列入當年度所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十之所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

外幣交易及換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。外幣資產及負債實際收付結清時所產生之兌換差額，作為當年度損益。

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

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

重分類

九十七年度之財務報表若干項目業經重新分類，俾配合九十八年度財務報表之表達。

三、會計變動之理由及其影響

存貨之會計處理準則

本公司自九十八年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。主要之修訂包括(一)存貨以成本與淨變現價值孰低者衡量，且除同類別存貨外應逐項比較之；(二)未分攤固定製造費用於發生當期認列為銷貨成本；及(三)異常製造成本及存貨損失（或回升利益）應分類為銷貨成本。此項會計變動，對九十八年度財務報表並無重大影響。本公司亦重分類九十七年度營業外收入及利益 50 仟元及營業外費用及損失 6,851 仟元至銷貨成本。

員工分紅及董監酬勞會計處理

本公司自九十七年一月一日起，採用財團法人中華民國會計研究發展基金會於九十六年三月發布（九六）基秘字第○五二號函，將員工分紅及董監酬勞視為費用，而非盈餘之分配。此項會計變動，使九十七年度純益減少 6,809 仟元，稅後基本每股盈餘減少 0.18 元。

四、現金

	<u>九十八年底</u>	<u>九十七年底</u>
庫存現金及零用金	\$ 71	\$ 91
銀行活期及外幣存款	203,460	142,512
	\$ 203,531	\$ 142,603

五、應收帳款－非關係人

	<u>九十八年底</u>	<u>九十七年底</u>
應收帳款	\$ 339,441	\$ 163,364
減：備抵呆帳	(1,138)	(40)
	\$ 338,303	\$ 163,324

備抵呆帳之變動情形如下：

	<u>九十八年度</u>		<u>九十七年度</u>	
	<u>應收帳款</u>	<u>催收款</u>	<u>應收帳款</u>	<u>催收款</u>
年初餘額	\$ 40	\$ -	\$ 5,525	\$ 3,739
本年度提列（迴轉）	1,098	-	(5,471)	-
本年度沖銷	-	-	(14)	(3,739)
年底餘額	\$ 1,138	\$ -	\$ 40	\$ -

六、存貨－淨額

	<u>九 十 八 年 底</u>	<u>九 十 七 年 底</u>
商 品	\$ 20,362	\$ 42,089
製 成 品	1,702	2,009
在 製 品	23,321	33,144
原 物 料	17,643	17,413
	\$ 63,028	\$ 94,655

九十八及九十七年底之備抵存貨損失分別為 5,270 仟元及 8,956 仟元。

九十八及九十七年度與存貨相關之之銷貨成本分別為 877,265 仟元及 818,762 仟元。九十八及九十七年度之銷貨成本分別包括存貨跌價損失 1,458 仟元及 6,851 仟元。

七、採權益法之長期股權投資

被 投 資 公 司 名 稱	<u>九 十 八 年 底</u>		<u>九 十 七 年 底</u>	
	金 額	持 股 %	金 額	持 股 %
China Fineblanking Group Co., Ltd. (和勤集團公司)	\$ 540,403	100	\$ 498,170	100
CFTC Precision Sdn. Bhd. (和 勤馬來公司)	17,152	100	5,454	100
K.L. Global Corporation (KL 公司)	1,219	100	873	100
Sunny Universal Enterprise Co., Ltd. (Sunny 公司)	149	100	243	100
	\$ 558,923		\$ 504,740	

九十八及九十七年度長期股權投資採權益法認列之投資損益，係依據被投資公司同期間經會計師查核之財務報表認列。

KL 公司及 Sunny 公司預計於九十九年度解散清算。

上述被投資公司均納入編製本公司合併財務報表。編製合併財務報表時，母子公司間重要之交易及其餘額均已銷除。

八、固定資產

九 十 八 年 度	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	重 分 類	年 底 餘 額
成 本					
房屋及建築	\$ 22,477	\$ 80	\$ -	\$ -	\$ 22,557
機器設備	128,027	1,242	(1,494)	(14,840)	112,935
運輸設備	1,194	-	-	-	1,194
生財器具	9,539	-	(425)	-	9,114
其他設備	41,394	300	(8,520)	(904)	32,270
預付設備款	1,692	5,814	-	(4,123)	3,383
成本合計	204,323	\$ 7,436	(\$ 10,439)	(\$ 19,867)	181,453
累計折舊					
房屋及建築	6,580	\$ 675	\$ -	\$ -	7,255
機器設備	85,483	10,782	(1,038)	(13,121)	82,106
運輸設備	679	136	-	-	815
生財器具	8,561	447	(417)	-	8,591
其他設備	28,487	5,493	(6,553)	(4,156)	23,271
累計折舊合計	129,790	\$ 17,533	(\$ 8,008)	(\$ 17,277)	122,038
	\$ 74,533				\$ 59,415
九 十 七 年 度					
成 本					
房屋及建築	\$ 22,477	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22,477
機器設備	128,786	1,106	(2,090)	225	128,027
運輸設備	1,484	373	(663)	-	1,194
生財器具	9,539	-	-	-	9,539
其他設備	40,612	1,542	(2,434)	1,674	41,394
預付設備款	105	3,486	(-)	(1,899)	1,692
成本合計	203,003	\$ 6,507	(\$ 5,187)	\$ -	204,323
累計折舊					
房屋及建築	5,910	\$ 670	\$ -	\$ -	6,580
機器設備	75,546	11,646	(1,709)	-	85,483
運輸設備	1,173	120	(614)	-	679
生財器具	7,953	608	-	-	8,561
其他設備	22,515	6,782	(810)	-	28,487
累計折舊合計	113,097	\$ 19,826	(\$ 3,133)	\$ -	129,790
	\$ 89,906				\$ 74,533

九十七年度列入固定資產成本之利息資本化金額為 5 仟元，利息資本化利率為 2.91%。

本公司之廠房用地係向本公司之董事邱森玉及邱東和承租，租約簽訂方式採每年議價簽訂。

九、專利權

	<u>九 十 八 年 度</u>	<u>九 十 七 年 度</u>
成 本	\$ 1,126	\$ 1,126
累計攤銷	(472)	(472)
累計減損	(654)	(654)
	\$ -	\$ -

十、閒置資產

	<u>九</u>	<u>十</u>	<u>八</u>	<u>年</u>	<u>底</u>
	<u>成</u>	<u>本</u>	<u>累 計 折 舊</u>	<u>累 計 減 損</u>	<u>未 折 減 餘 額</u>
機器設備	\$ 14,840	(\$ 13,121)	(\$ 1,719)	\$ -	-
其他設備	5,027	(4,156)	(871)	-	-
	\$ 19,867	(\$ 17,277)	(\$ 2,590)	\$ -	-

十一、短期銀行借款

係購料借款，年利率九十八年為 1.37%-1.72%，九十七年為 1.92%-2.85%。

十二、應付短期票券

係應付商業本票，年利率九十八年為 0.65%-0.82%，九十七年為 2.84%。

十三、長期銀行借款

	<u>九 十 八 年 底</u>	<u>九 十 七 年 底</u>
信用借款——〇〇年九月到期；年 利率九十八年為 1.62%，九十 七年為 2.36%-2.72%	\$ 17,500	\$ 16,822
減：一年內到期部分	(10,000)	(16,822)
	\$ 7,500	\$ -

十四、退休金

本公司適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資百分之六提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。九十八及九十七年度認列之退休金成本分別為 1,943 仟元及 2,242 仟元。

本公司適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額百分之三提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。九十八及九十七年度認列之退休金利益分別為 549 仟元及 427 仟元。

本公司屬確定給付退休辦法之退休金相關資訊揭露如下：

(一) 淨退休金成本（利益）組成項目

	<u>九 十 八 年 度</u>	<u>九 十 七 年 度</u>
服務成本	\$ 357	\$ 423
利息成本	231	264
退休基金之預期報酬	(546)	(527)
過渡性淨資產攤銷數	(591)	(587)
	(\$ 549)	(\$ 427)

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節

	<u>九 十 八 年 底</u>	<u>九 十 七 年 底</u>
給付義務		
既得給付義務	\$ -	\$ -
非既得給付義務	7,974	5,804
累積給付義務	7,974	5,804
未來薪資增加之影響數	3,204	2,608
預計給付義務	11,178	8,412
退休基金資產公平價值	(20,454)	(19,856)
提撥狀況	(9,276)	(11,444)
未認列過渡性淨資產	7,626	8,213
未認列退休金（損）益	(516)	2,080
預付退休金	(\$ 2,166)	(\$ 1,151)
既得給付	\$ -	\$ -

(三) 精算假設

	<u>九 十 八 年 底</u>	<u>九 十 七 年 底</u>
折現率	2.00%	2.75%
未來薪資水準增加率	2.25%	2.25%
退休基金資產預期投資報酬率	2.00%	2.75%

(四) 退休金提撥及支付情況

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
提撥至退休基金金額	\$ 465	\$ -
由退休基金支付金額	\$ -	\$ -

十五、股東權益

員工認股權證

本公司於九十六年十二月發行員工認股權證 2,000 單位。認股權每一單位可認購普通股一仟股，給與對象包含本公司符合特定條件之員工。認股權證之存續期間均為五年，憑證持有人於發行屆滿一年六個月之日起，可全數行使認股權證。認股權行使價格為每股 20 元，認股權證發行後，遇有本公司普通股股份發生變動時，認股權行使價格依規定公式予以調整。

員工認股權證相關資訊如下：

	九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
員 工 認 股 權 證	單 位	加 權 平 均 行 使 價 格 (元)	單 位	加 權 平 均 行 使 價 格 (元)
期初流通在外	2,000	\$ 19.0	2,000	\$ 20
本期放棄	(510)	19.0	-	-
期末流通在外	1,490	17.5	2,000	19
期末可行使	1,490	17.5	-	-

流通在外之員工認股權相關資訊如下：

九 十 八 年 底		九 十 七 年 底	
行 使 價 格 之 範 圍 (元)	加 權 平 均 剩 餘 合 約 期 限 (年)	行 使 價 格 之 範 圍 (元)	加 權 平 均 剩 餘 合 約 期 限 (年)
\$ 17.5	3	\$ 19	4

九十八年度因員工離職而放棄給與認股權之比率為 26%。

九十八及九十七年度依內含價值法認列之酬勞成本為 0 元。若採用公平價值法依 Black-Scholes 評價模式認列前述認股權酬勞成本，其相關假設及財務報表之擬制淨利與每股盈餘如下：

評 價 模 式	Black-Scholes		
	選擇權評價模式	九十八年度	九十七年度
假 設	無風險利率	2.375%	2.375%
	預期存續期間	5年	5年
	預期價格波動率	39.78%	39.78%
	股 利 率	10.3%	10.3%
純 益	報表認列之純益	\$ 126,824 仟元	\$ 83,697 仟元
	擬制純益	\$ 125,595 仟元	\$ 81,197 仟元
稅後基本每股盈餘 (元)	報表認列之每股盈餘	\$ 3.34	\$ 2.20
	擬制每股盈餘	\$ 3.31	\$ 2.14
稅後稀釋每股盈餘 (元)	報表認列之每股盈餘	\$ 3.29	\$ 2.19
	擬制每股盈餘	\$ 3.26	\$ 2.12

資本公積

依有關法令規定資本公積除填補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之所得產生之資本公積，得撥充股本；惟撥充股本以實收股本之一定比例為限。因長期股權投資產生之資本公積，不得作為任何用途。

盈餘分派及股利政策

本公司章程規定，年度決算如有盈餘，除依法繳納所得稅外，依下列順序分派之：彌補以往年度虧損，次提法定盈餘公積百分之十，再依法令或相關規定就當年度盈餘提列特別盈餘公積，如有餘額依下列比例分派後，再併同前期末分配盈餘，以其全部或部份按股東持股比例分派股東紅利：

- (一) 董監事酬勞不高於 5%；
- (二) 員工紅利為 2% 以上。

九十八及九十七年度應付員工紅利估列金額分別為 7,990 仟元及 5,296 仟元，應付董監酬勞估列金額分別為 5,707 仟元及 3,783 仟元。前述員工紅利及董監酬勞係分別按純益（已扣除員工紅利及董監酬勞之金額）之 7% 及 5% 計算。年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以最近一期經會計師查核之財務報告淨值為計算基礎。

本公司之股利政策，視公司未來之發展、健全財務結構並維持股東報酬之平衡為原則，惟公司自外界取得足夠資金支應該年度資金需求時，將就當年度所分配之股利中至少提撥百分之五十發放現金股利。

法定盈餘公積應提列至其餘額達實收股本時為止。法定盈餘公積得用以填補虧損；且當其餘額已超過實收股本 50%，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利。另公司無虧損者，得將法定盈餘公積撥充股本，惟以其餘額已達實收股本 50%，並以撥充其半數為限。

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。

本公司股東常會於九十八年六月及九十七年五月決議通過之盈餘分配案及每股股利如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	九十七年度	九十六年度	九十七年度	九十六年度
法定盈餘公積	\$ 8,370	\$ 13,310		
現金股利	56,985	37,390	\$ 1.5	\$ 1.0
董監酬勞	-	5,990		
員工紅利—現金	-	5,979		
員工紅利—股票	-	6,000		
	\$ 65,355	\$ 68,669		

九十八年六月十二日股東會決議配發九十七年度員工紅利及董監酬勞分別為 4,520 仟元及 3,766 仟元；其中員工紅利全數為現金。股東會決議配發之員工紅利及董監酬勞與九十七年度財務報表認列之員工紅利 5,296 仟元及董監酬勞 3,783 仟元之差異分別為 776 仟元及 17 仟元，主要係因九十七年度員工紅利係依過去經驗之可能發放金額為基礎，按純益之 7% 估列，惟股東常會決議以純益之 6% 發放，估列數與實際發放數差異金額已調整為九十八年度之損益。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

十六、所得稅

(一) 所得稅費用

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
稅前利益按法定稅率 (25%) 計算之所得稅	\$ 40,484	\$ 29,908
所得稅調整項目之稅額影響數		
永久性差異	13	(167)

暫時性差異	(17,614)	(6,575)
未分配盈餘加徵 10%	1,834	6,444
當年度應負擔所得稅	24,717	29,610
遞延所得稅		
暫時性差異	17,614	6,439
因稅法改變產生之變動影響數	(7,131)	-
以前年度所得稅調整	(47)	(73)
所得稅費用	\$ 35,153	\$ 35,976

立法院於九十八年五月將營利事業所得稅稅率由 25% 調降為 20%，並自九十九年度施行。本公司依此修正條文重新計算遞延所得稅資產或負債，並將所產生之差額列為遞延所得稅利益及費用。

(二) 淨遞延所得稅資產 (負債)

	九 十 八 年 底	九 十 七 年 底
流 動		
未實現聯屬公司間利益	\$ 1,902	\$ 1,953
未實現存貨損失	1,054	2,239
未實現兌換損失 (利益)	437	(143)
其 他	145	10
	\$ 3,538	\$ 4,059
非 流 動		
採權益法認列國外被投資公司		
之投資利益淨額	(\$ 36,592)	(\$ 28,207)
出售固定資產未實現毛利	3,902	5,943
未實現資產減損損失	627	163
	(\$ 32,063)	(\$ 22,101)

(三) 兩稅合一相關資訊

	九 十 八 年 底	九 十 七 年 底
可扣抵稅額帳戶餘額	\$ 41,716	\$ 32,238

九十八年度預計及九十七年度實際盈餘分配之稅額扣抵比率分別為 23.65% 及 28.66%。

本公司九十八及九十七年底之未分配盈餘中均無屬於八十六年度 (含) 以前者。

依所得稅法規定，本公司分配屬於八十七年度 (含) 以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為準，因此本公司預計九十八年度盈餘分配之稅額扣抵比率可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

(四) 本公司截至九十五年度止之營利事業所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

十七、用人、折舊及攤銷費用

性 質 別	屬 於 營 業 成 本 者	屬 於 營 業 費 用 及 營 業 外 費 用 及 損 失 者	合 計
九十八年度			
用人費用			
薪資費用	\$ 28,810	\$ 31,742	\$ 60,552
勞健保費用	1,751	2,149	3,900
退休金費用	599	795	1,394
其他用人費用	3,278	6,438	9,716
折舊費用	15,352	2,187	17,539
攤銷費用	-	523	523
九十七年度			
用人費用			
薪資費用	33,726	35,120	68,846
勞健保費用	2,309	2,048	4,357
退休金費用	568	1,247	1,815
其他用人費用	5,055	6,106	11,161
折舊費用	17,140	2,672	19,812
攤銷費用	49	346	395

十八、每股盈餘

	純 益 (分子)		仟 股 (分母)	每 股 盈 餘 (元)	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
九十八年度					
基本每股盈餘					
純 益	\$161,977	\$126,824	37,990	\$ 4.26	\$ 3.34
具稀釋作用潛 在普通股之 影響					
員工認股權	-	-	70		
員工紅利	-	-	446		
稀釋每股盈餘					
純益加潛在普 通股之影響	\$161,977	\$126,824	38,506	\$ 4.21	\$ 3.29
九十七年度					
基本每股盈餘					
純 益	\$119,673	\$ 83,697	37,990	\$ 3.15	\$ 2.20
具稀釋作用潛 在普通股之 影響					
員工紅利	-	-	249		
稀釋每股盈餘					
純益加潛在普 通股之影響	\$119,673	\$ 83,697	38,239	\$ 3.13	\$ 2.19

本公司自九十七年一月一日起，採用（九六）基秘字第○五二號函，將員工分紅及董監酬勞視為費用而非盈餘之分配。若企業得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，應假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。計算稀釋每股盈餘時，以該潛在普通股資產負債表日經會計師查核簽證之淨值，作為發行股數之判斷基礎。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

十九、金融商品資訊之揭露

（一）公平價值之資訊

非衍生性金融商品 負 債	九 十 八 年 底		九 十 七 年 底	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
長期銀行借款（含一年 內到期部分）	\$ 17,500	\$ 17,500	\$ 16,822	\$ 16,822

（二）估計金融商品公平價值所使用之方法及假設

1. 短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因

為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金、應收票據及帳款、存出及存入保證金、短期銀行借款、應付短期票券、應付票據及帳款及應付費用。

2. 長期銀行借款，因市場利率與此類金融商品之利率無重大差異，故以其帳面價值作為目前之公平價值。

(三) 本公司九十八年度未從事衍生性金融商品合約交易。九十七年度因從事遠期外匯交易產生之利益淨額為 21 仟元。

(四) 具利率變動之公平價值及現金流量風險之金融商品

	<u>九 十 八 年 底</u>	<u>九 十 七 年 底</u>
公平價值風險		
應付短期票券	\$ 30,000	\$ 20,000
現金流量風險		
銀行活期存款	203,460	142,512
短期銀行借款	29,085	29,892
長期銀行借款 (含一年 內到期部分)	17,500	16,822

(五) 財務風險資訊

1. 市場風險

係市場匯率及利率變動之公平價值風險或價格風險。本公司自九十八年起並未從事衍生性金融商品交易以規避外幣淨資產或淨負債因匯率或利率波動所產生之風險。

2. 信用風險

金融資產受到本公司之交易對方未履行合約義務之潛在影響，本公司信用風險金額係以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。本公司交易之對方均為信用良好之金融機構及公司組織，因此不預期有重大之信用風險。

3. 流動性風險

本公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

4. 利率變動之現金流量風險

本公司從事之短期及長期銀行借款，係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使短期及長期銀行借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

二十、關係人交易

(一)

關係人名稱	與本公司之關係
和勤馬來公司	本公司採權益法評價之被投資公司
和勤集團公司	本公司採權益法評價之被投資公司
China Fineblanking International Co., Ltd. (和勤國際公司)	和勤集團公司採權益法評價之被投資公司
嘉興和新精沖科技有限公司 (和勤嘉興公司)	和勤國際公司採權益法評價之被投資公司
KL 公司	本公司採權益法評價之被投資公司
Sunny 公司	本公司採權益法評價之被投資公司
致和企業有限公司 (致和公司)	本公司負責人為本公司董事長之二等親
長鋏企業股份有限公司 (長鋏公司)	本公司監察人
致鋒精密工業股份有限公司 (致鋒公司)	本公司董事長為本公司負責人
布雷克興業股份有限公司 (布雷克公司)	實質關係人
蔡文楨	本公司董事長
邱森玉	本公司董事
邱東和	本公司董事

(二) 除已於其他附註揭示者外，本公司與關係人間之重大交易事項如下：

	九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
	金 額	%	金 額	%
1. 營業收入淨額				
和勤嘉興公司	\$ 39,914	4	\$ 39,036	4
布雷克公司	3,790	-	1,373	-
和勤馬來公司	256	-	685	-
	\$ 43,960	4	\$ 41,094	4

截至九十八及九十七年底止，未實現銷貨毛利分別為 5,005 仟元及 5,370 仟元（帳列流動負債項下，遞延貸項－聯屬公司間利益）。

本公司與關係人之銷貨價格與非關係人無重大差異，收款條件和勤嘉興公司為出貨後 90 天；布雷克公司為月結票期 85 天；和勤馬來公司為按月結帳 90 天。

	九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
	金 額	%	金 額	%
2. 進 貨				
和勤嘉興公司	\$ 547,525	83	\$ 418,403	72
和勤馬來公司	27,905	4	32,007	5
	\$ 575,430	87	\$ 450,410	77

截至九十八年及九十七年底止，與前述公司交易之未實現銷貨毛利為 2,842 仟元及 2,440 仟元（帳列採權益法之長期股權投資減項）。

本公司與關係人之進貨價格與非關係人無重大差異，付款條件和勤嘉興公司為出貨後 90 天；和勤馬來公司為按月結帳 90 天。

	九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
	金 額	%	金 額	%
3. 製造費用－加工費				
和勤馬來公司	\$ 100,749	51	\$ 112,161	44
和勤嘉興公司	4,683	2	12,442	5
	\$ 105,432	53	\$ 124,603	49
4. 製造費用－模具及 修繕費等				
致和公司	\$ 7,387	4	\$ 7,874	3
致鋒公司	-	-	295	-
	\$ 7,387	4	\$ 8,169	3
5. 製造及營業費用－ 租金支出				
邱 東 和	\$ 2,160	1	\$ 2,080	1
邱 森 玉	240	-	240	-
	\$ 2,400	1	\$ 2,320	1

	九 十 八 年 度			九 十 七 年 度			
	金	額	%	金	額	%	
6. 營業外收入及利益—							
其他							
布雷克公司	\$	394	4	\$	-	-	
致和公司		229	2		229	1	
和勤馬來公司		172	2		6	-	
和勤嘉興公司		36	-		511	4	
	\$	831	9	\$	746	5	
	九 十 八 年 底			九 十 七 年 底			
	金	額	%	金	額	%	
7. 應收票據							
布雷克公司	\$	357	6	\$	620	13	
致和公司		34	-		55	1	
	\$	391	6	\$	675	14	
8. 應收帳款							
和勤馬來公司	\$	-	-	\$	36,318	98	
布雷克公司		-	-		818	2	
	\$	-	-	\$	37,136	100	
9. 應付票據							
致和公司	\$	3,382	100	\$	2,074	100	
10. 應付帳款							
和勤嘉興公司	\$	114,784	95	\$	33,713	100	
和勤馬來公司		5,726	5		-	-	
	\$	120,510	100	\$	33,713	100	
11. 應付費用							
致和公司	\$	1,377	4	\$	383	1	
12. 代收款（帳列其他流動負債）							
和勤嘉興公司	\$	3,393	13	\$	1,416	9	
和勤馬來公司		-	-		486	3	
	\$	3,393	13	\$	1,902	12	
13. 財產交易							
出售對象	財產類別	售	價	未折減餘額	處分（損）益		
九十八年度							
和勤嘉興公司	其他設備	\$	1,267	\$	789	\$	478
布雷克公司	其他設備		469		454		15
布雷克公司	機器設備		373		373		-
		\$	2,109	\$	1,616	\$	493
出售對象	財產類別	售	價	未折減餘額	處分（損）益		
九十七年度							
和勤嘉興公司	其他設備	\$	2,049	\$	1,501	\$	548
和勤馬來公司	機器設備		23		22		1

\$ 2,072 \$ 1,523 \$ 549

上述財產交易產生之遞延未實現利益(帳列其他負債遞延貸項—
聯屬公司間利益)，係採直線法分十年認列。

(三) 董事、監察人及管理階層薪酬資訊

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
薪 資	\$ 10,631	\$ 12,200
董監酬勞	5,690	3,783
紅 利	5,517	3,388
執行業務費用	3,331	2,051
獎 金	1,143	1,143
	\$ 26,312	\$ 22,565

二一、重大承諾事項及或有事項

截至九十八年底止，本公司因購買原料已開立尚未使用之信用狀為
5,509 仟元。

二二、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：無。
3. 期末持有有價證券情形：附表二。
4. 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
額百分之二十以上：無。
5. 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：
無。
6. 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：
無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十
以上：附表三。

8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
9. 被投資公司資訊：附表四。
10. 被投資公司從事衍生性商品交易：無。

(三) 大陸投資資訊

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表五。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：附註二十。
3. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區事業提供票據背書保證或提供擔保品情形：無。
4. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區提供資金融通情形：無。
5. 其他對當年度損益或財務狀況有重大影響之交易事項：無。

二三、部門別財務資訊

依財務會計準則公報第二十號「部門別財務資訊之揭露」規定，揭露如下：

(一) 產業別資訊：本公司經營單一產業。

(二) 外銷銷貨資訊

地 區	九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
	金 額	%	金 額	%
亞 洲	\$ 1,010,590	95	\$ 928,960	95
歐 洲	5,995	1	1,046	-
美 洲	507	-	-	-
	\$ 1,017,092	96	\$ 930,006	95

(三) 地區別資訊：本公司無國外營運部門。

(四) 重要客戶資訊

客 戶 名 稱	九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
	金 額	%	金 額	%
甲公司	\$ 802,443	76	\$ 768,014	80
乙公司	145,079	14	98,908	10

和勤精機股份有限公司及子公司

資金貸與他人

民國九十八年一月一日至十二月三十一日

附表一

單位：新台幣仟元

編號	貸出資公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額 (註三)	期末餘額	利率區間 (%)	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
											名稱	價值		
0	本公司	和勤馬來公司	其他應收款	\$ 19,344	\$ -	-	短期融通資金必要	銷貨\$ 256 進貨 27,905	營運週轉	\$ -	-	\$ -	\$ 43,276 (註一)	\$ 346,205 (註二)

註一：對單一企業之資金貸放限額，除本公司直接及間接持有表決權股份 100%之國外公司間無限額外其餘不得超過當期淨值之 5%。淨值以最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表所載為準。

註二：本公司資金貸放他人之總額除本公司直接及間接持有表決權股份 100%之國外公司間無限額外，以本公司淨值之 40%為限。

註三：係依據財團法人中華民國會計研究發展基金會九十三年七月九日基秘第 167 號函自應收帳款轉列其他應收款。

和勤精機股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國九十八年十二月三十一日

附表二

單位：新台幣仟元及外幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末			
				股數(仟股) / 單位數	帳面金額	持股%	市價(註)
本公司	股票						
	和勤集團公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	8,000	\$ 540,403	100	\$ 544,210
	和勤馬來公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	6,418	17,152	100	17,850
	KL公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	10	1,219	100	1,686
	Sunny公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	10	149	100	149
和勤集團公司	股票						
	和勤國際公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	8,000	美金 17,012	100	美金 17,012
和勤國際公司	股權						
	和勤嘉興公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	美金 16,992	100	美金 16,992

註：係指資產負債表日淨值。

和勤精機股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十八年一月一日至十二月三十一日

附表三

單位：新台幣仟元

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨金額	佔總進(銷)貨之比率(%)	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)票據、帳款之比率(%)		
本公司	和勤嘉興公司	(註)	進貨	\$ 547,525	83	出貨後90天	\$ -	-	(\$ 114,784)	(62)	
和勤嘉興公司	本公司		銷貨	(547,525)	(74)	出貨後90天	-	-	114,784	67	

註：參閱財務報表附註二十。

和勤精機股份有限公司及子公司

被投資公司資訊

民國九十八年一月一日至十二月三十一日

附表四

單位：新台幣仟元及外幣仟元

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(仟股)	比率(%)	帳面金額			
本公司	股票 和勤集團公司 和勤馬來公司	薩摩亞群島 馬來西亞	國際間投資業務 五金、機械及模具零件之 製造加工及買賣業務	美金 8,000	美金 8,000	8,000	100	\$ 540,403	\$ 57,656	\$ 55,940	子公司
				馬幣 6,418	馬幣 6,418	6,418	100	17,152	12,188	11,840	子公司
	KL 公司 Sunny 公司	英屬安奎拉群島 英屬維京群島	國際間貿易業務 國際間貿易業務	美金 10	美金 10	10	100	1,219	(102)	380	子公司
				美金 10	美金 10	10	100	149	(91)	(91)	子公司
和勤集團公司	股票 和勤國際公司	薩摩亞群島	國際間投資業務	美金 8,000	美金 8,000	8,000	100	美金 17,012	美金 1,745	(註)	孫公司
和勤國際公司	股權 和勤嘉興公司	中國大陸浙江省	五金、機械及模具零件之 製造加工及買賣業務	美金 8,000	美金 8,000	-	100	美金 16,992	美金 1,745	(註)	曾孫公司

註：依規定得免填列。

和勤精機股份有限公司及子公司

大陸投資資訊

民國九十八年一月一日至十二月三十一日

附表五

單位：新台幣仟元及外幣仟元

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(註一)	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	收回					
和勤嘉興公司	五金、機械及模具零件之製造加工及買賣業務	人民幣 82,961 (美金 10,200)	(註三)	\$ 271,204 (美金 8,000)	\$ -	\$ -	\$ 271,204 (美金 8,000)	100%	\$ 57,656 (美金 1,745)	\$ 543,574 (美金 16,992)	\$ 20,249 (美金 633)

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(註二)
\$ 271,204	美金 10,200	\$ 519,308

註一：投資損益係按被投資公司經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表乘以持股比例計算。

註二：依投審會九十七年八月二十九日「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」規定計算之限額。

註三：透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

和勤精機股份有限公司

現金明細表

民國九十八年十二月三十一日

明細表一

單位：除另予註明者外
，係新台幣仟元

名	稱	外幣 (仟元)	兌 換 率	金	額
庫存現金及零用金				\$	71
銀行存款					
活期存款					36,702
外幣存款					
美 金		\$ 5,188	31.99		165,955
日 幣		786	0.35		273
歐 元		12	46.10		530
					166,758
					\$ 203,531

和勤精機股份有限公司
 應收票據及帳款明細表
 民國九十八年十二月三十一日

明細表二

單位：新台幣仟元

客 戶 名 稱	金 額
應收票據	
弘力科技股份有限公司	\$ 3,462
宏霖工業股份有限公司	1,019
嘉冠自行車股份有限公司	510
布雷克公司	357
和大工業股份有限公司	326
其 他 (註)	798
	\$ 6,472
應收帳款—非關係人	
MMI International Limited	\$ 223,212
MMI Industries Sdn. Bhd.	46,001
SAE Magnetics (H.K.) Ltd. Vcm	42,803
Shandong Double Link Brake Material Co., Ltd.	16,223
其 他 (註)	11,202
	339,441
減：備抵呆帳	(1,138)
	\$ 338,303

註：各戶餘額均未超過本科目餘額之 5%。

和勤精機股份有限公司

存貨明細表

民國九十八年十二月三十一日

明細表三

單位：新台幣仟元

項	目	成	本	市 價 (註)
商 品		\$ 20,362		\$ 24,140
製 成 品		1,702		4,926
在 製 品		23,321		29,963
原 物 料		17,643		20,018
		\$ 63,028		\$ 79,047

註：淨變現價值評價。

和勤精機股份有限公司
採權益法之長期股權投資變動明細表
民國九十八年一月一日至十二月三十一日

明細表四

單位：除另予註明者外
，係新台幣仟元

被投資公司名稱	年初餘額			投資(損)益	累積換算調整數	年底餘額			股權淨值
	年 股數(仟股)	金 額	持 股 %			年 股數(仟股)	金 額	持 股 %	
和勤集團公司	8,000	\$ 498,170	100	\$ 55,940	(\$ 13,707)	8,000	\$ 540,403	100	\$ 544,210
和勤馬來公司	6,418	5,454	100	11,840	(142)	6,418	17,152	100	17,850
KL 公司	10	873	100	380	(34)	10	1,219	100	1,686
Sunny 公司	10	243	100	(91)	(3)	10	149	100	149
		\$ 504,740		\$ 68,069	(\$ 13,886)		\$ 558,923		\$ 563,895

和勤精機股份有限公司

短期銀行借款明細表

民國九十八年十二月三十一日

明細表五

單位：新台幣仟元

<u>借 款 種 類 及 銀 行 名 稱</u>	<u>借 款 到 期 日</u>	<u>年 利 率 (%)</u>	<u>金 額</u>
購料借款			
台北富邦商業銀行彰化分行	99.02.10	1.576-1.584	\$ 4,331
永豐商業銀行台中分行	99.05.28	1.37	23,800
合作金庫商業銀行溪湖分行	99.01.26	1.72	954
			\$ 29,085

和勤精機股份有限公司

應付短期票券明細表

民國九十八年十二月三十一日

明細表六

單位：新台幣仟元

保 證 機 構	發 行 日	到 期 日	年 利 率 (%)	金 額
中華票券金融股份有限公司	98.12.11	99.02.05	0.65	\$ 20,000
大中票券金融股份有限公司	98.12.29	99.02.26	0.82	10,000
				\$ 30,000

和勤精機股份有限公司

應付票據及帳款明細表

民國九十八年十二月三十一日

明細表七

單位：新台幣仟元

廠 商 名 稱	金 額
應付票據—非關係人	
世全鋼鐵企業股份有限公司	\$ 12,708
協益鋼鐵科技股份有限公司	11,271
璋鈺鋼鐵廠股份有限公司	5,828
泰豪鋼鐵股份有限公司	4,525
其 他 (註)	17,339
	\$ 51,671
應付帳款—非關係人	
世全鋼鐵企業股份有限公司	\$ 3,627
璋鈺鋼鐵廠股份有限公司	3,058
協益鋼鐵科技股份有限公司	1,706
泰豪鋼鐵股份有限公司	934
其 他 (註)	478
	\$ 9,803

註：各戶餘額均未超過本科目餘額之 5%。

和勤精機股份有限公司

應付費用明細表

民國九十八年十二月三十一日

明細表八

單位：新台幣仟元

項	目	金	額
應付員工紅利		\$	7,990
應付獎金			6,602
應付董監酬勞			5,707
應付薪資			4,168
應付模具費			3,225
應付加工費			3,843
其	他		7,494
		\$	39,029

和勤精機股份有限公司
 長期銀行借款明細表
 民國九十八年十二月三十一日

明細表九

單位：新台幣仟元

借 款 種 類 及 銀 行 名 稱	借 款 期 間	償 還 辦 法	年 利 率 (%)	一 年 內 到 期 部 分	一 年 後 到 期 部 分	合 計
信用借款 永豐商業銀行彰化分行	98.09.30-100.09.30	自九十八年十月起，分二十四期按月償還，每期償還833仟元	1.62	\$ 10,000	\$ 7,500	\$ 17,500

和勤精機股份有限公司

營業收入明細表

民國九十八年一月一日至十二月三十一日

明細表十

單位：新台幣仟元

項	目	數	量	金	額
硬碟機零件		約 171,121 仟	PCS	\$	956,794
汽機車零件		約 2,151 仟	PCS		54,750
其 他					47,774
營業收入總額					1,059,318
減：銷貨退回				(	2,489)
銷貨折讓				(	7,739)
營業收入淨額					\$1,049,090

和勤精機股份有限公司

營業成本明細表

民國九十八年一月一日至十二月三十一日

明細表十一

單位：新台幣仟元

項	目	金	額
年初原物料		\$	19,157
加：本年度進料淨額			82,891
減：年底原物料		(	18,784)
出售下腳廢料收入		(	20,439)
出售原物料		(	1,576)
其他		(	1,459)
原物料耗用			59,790
直接人工			9,836
製造費用			198,784
製造成本			268,410
加：年初在製品			35,598
本年度進貨			98
減：出售在製品		(	5,452)
年底在製品		(	24,337)
其他		(	3,082)
製成品成本			271,235
加：年初製成品			6,602
減：年底製成品		(	4,812)
其他		(	1,550)
自製產品成本			271,475
外購商品成本			
加：年初商品			42,254
本年度商品進貨淨額			575,430
其他		(	1,125)
減：年底商品		(	20,365)
			596,194
合 計			867,669
出售原物料成本			1,576
出售在製品成本			5,452
存貨損失			1,458
其他			1,110
		\$	877,265

和勤精機股份有限公司

製造費用明細表

民國九十八年一月一日至十二月三十一日

明細表十二

單位：新台幣仟元

項	目	金	額
委外加工費		\$	132,505
間接人工			20,973
折 舊			15,352
修 繕 費			14,337
水 電 費			3,894
包 裝 費			1,496
職工福利			1,459
其 他			9,207
		\$	199,223

和勤精機股份有限公司

營業費用明細表

民國九十八年一月一日至十二月三十一日

明細表十三

單位：新台幣仟元

項 目	推 銷 費 用	管 理 及 總 務 費 用	研 究 發 展 費 用	合 計
薪 資	\$ 5,380	\$ 19,835	\$ 6,527	\$ 31,742
董監酬勞	-	5,690	-	5,690
勞 務 費	-	5,589	-	5,589
運 費	4,506	48	4	4,558
差 旅 費	586	2,585	118	3,289
職工福利	244	1,596	519	2,359
折 舊	125	1,237	825	2,187
其 他	4,378	8,696	3,830	16,904
	\$ 15,219	\$ 45,276	\$ 11,823	\$ 72,318

會計師查核報告

和勤精機股份有限公司 公鑒：

和勤精機股份有限公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

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

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達和勤精機股份有限公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，和勤精機股份有限公司自民國九十八年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。

和勤精機股份有限公司民國九十九年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。依本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

和勤精機股份有限公司已編製民國九十九及九十八年度之合併財務報表，並經本會計師依據查核結果，分別出具無保留意見及修正式無保留意見之查核報告，備供參考。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 曾 棟 鋆

會計師 羅 瑞 霖

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 一 〇 〇 年 三 月 八 日

和勤精機股份有限公司
資 產 負 債 表
民國九十九年及九十八年十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股面額為元

代 碼	資 產	九 十 九 年 底		九 十 八 年 底		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 九 年 底		九 十 八 年 底	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現 金 (附註四)	\$ 197,293	15	\$ 203,531	16	2100	短期銀行借款 (附註十一)	\$ 48,536	4	\$ 29,085	2
1120	應收票據 (附註二及二十)	3,581	-	6,472	1	2110	應付短期票券 (附註十二)	50,000	4	30,000	2
1140	應收帳款 (附註二及五)	298,160	23	338,303	27	2120	應付票據 (附註二十)	42,302	3	55,053	4
1210	存貨—淨額 (附註二、三及六)	103,252	8	63,028	5	2140	應付帳款—非關係人	8,789	1	9,803	1
1286	遞延所得稅資產—流動 (附註二及十六)	5,242	-	3,538	-	2150	應付帳款—關係人 (附註二十)	115,930	9	120,510	10
1298	其他流動資產	31,353	2	24,585	2	2160	應付所得稅 (附註二及十六)	23,729	2	13,130	1
11XX	流動資產合計	638,881	48	639,457	51	2170	應付費用 (附註二十)	36,055	3	39,029	3
	長期投資					2272	一年內到期之長期銀行借款 (附註十三)	17,443	1	10,000	1
1421	採權益法之長期股權投資 (附註二、七及二十)	623,398	47	558,923	44	2298	遞延貸項—聯屬公司間利益 (附註二及二十)	5,532	-	5,005	1
	固定資產 (附註二、八及二十)					2298	其他流動負債 (附註二十)	6,611	-	25,329	2
	成 本					21XX	流動負債合計	354,927	27	336,944	27
1521	房屋及建築	-	-	22,557	2	2420	長期銀行借款 (附註十三)	10,057	1	7,500	-
1531	機器設備	121,099	9	112,935	9		其他負債				
1551	運輸設備	844	-	1,194	-	2820	存入保證金	100	-	100	-
1561	生財器具	9,139	1	9,114	1	2860	遞延所得稅負債—非流動 (附註二及十六)	32,275	2	32,063	2
1681	其他設備	40,427	3	32,270	2	2881	遞延貸項—聯屬公司間利益 (附註二及二十)	15,010	1	19,512	2
15X1	成本合計	171,509	13	178,070	14	28XX	其他負債合計	47,385	3	51,675	4
15X9	累計折舊	(121,970)	(9)	(122,038)	(9)	2XXX	負債合計	412,369	31	396,119	31
1670	未完工程及預付設備款	6,614	-	3,383	-		股東權益				
15XX	固定資產淨額	56,153	4	59,415	5	3110	普通股股本，每股面額 10 元，額定 50,000 仟股，發行；九十九年 39,460 仟股及九十八年 37,990 仟股	394,603	30	379,903	30
	無形資產						資本公積				
1720	專利權 (附註二及九)	-	-	-	-	3210	股本溢價	170,818	13	160,000	13
	其他資產					3220	庫藏股票交易	90	-	90	-
1810	閒置資產—淨額 (附註二及十)	2,916	-	-	-	3260	長期股權投資	1,323	-	1,323	-
1820	存出保證金	2,346	-	568	-		保留盈餘				
1830	遞延費用 (附註二)	673	-	1,103	-	3310	法定盈餘公積	55,109	4	42,426	3
1888	預付退休金 (附註二及十四)	3,245	1	2,166	-	3350	未分配盈餘	278,248	21	231,926	19
18XX	其他資產合計	9,180	1	3,837	-	3420	累積換算調整數	15,052	1	49,845	4
						3XXX	股東權益合計	915,243	69	865,513	69
1XXX	資 產 總 計	\$ 1,327,612	100	\$ 1,261,632	100		負債及股東權益總計	\$ 1,327,612	100	\$ 1,261,632	100

後附之附註係本財務報表之一部分
(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年三月八日查核報告)

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司

損 益 表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代碼	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
4110 營業收入總額	\$1,311,846	101	\$1,059,318	101
4170 銷貨退回	5,342	-	2,489	-
4190 銷貨折讓	12,356	1	7,739	1
4100 營業收入淨額（附註二及二十）	1,294,148	100	1,049,090	100
5000 營業成本（附註三、六、十七及二十）	1,064,232	83	877,265	84
5910 營業毛利	229,916	17	171,825	16
5930 聯屬公司間已（未）實現利益（附註二）	(527)	-	365	-
已實現營業毛利	229,389	17	172,190	16
營業費用（附註十七及二十）				
6100 推銷費用	18,292	1	15,219	2
6200 管理及總務費用	47,912	4	45,276	4
6300 研究發展費用	14,353	1	11,823	1
6000 營業費用合計	80,557	6	72,318	7
6900 營業利益	148,832	11	99,872	9
營業外收入及利益				
7110 利息收入	154	-	280	-
7121 採權益法認列之投資收益淨額（附註二及二十）	37,916	3	68,069	7

（接次頁）

(承前頁)

代碼		九 十 九 年 度		九 十 八 年 度					
		金	額 %	金	額 %				
7130	處分固定資產利益淨額 (附註二及二十)	\$	4,524	1	\$	3,936	-		
7480	其 他 (附註二及二 十)		3,344	-		9,194	1		
7100	合 計		45,938	4		81,479	8		
	營業外費用及損失								
7510	利息費用 (附註二)		1,090	-		1,188	-		
7560	兌換損失淨額(附註二)		33,267	3		10,172	1		
7630	資產減損損失 (附註二 及八)		12,686	1		2,590	-		
7880	其 他 (附註二及十 七)		532	-		5,424	1		
7500	合 計		47,575	4		19,374	2		
7900	稅前利益		147,195	11		161,977	15		
8110	所得稅費用(附註二及十六)		29,900	2		35,153	3		
9600	純 益	\$	117,295	9	\$	126,824	12		
		稅	前	稅	後	稅	前	稅	後
	每股盈餘 (附註十八)								
9750	基本每股盈餘	\$	3.78	\$	3.01	\$	4.26	\$	3.34
9850	稀釋每股盈餘	\$	3.73	\$	2.97	\$	4.21	\$	3.29

後附之附註係本財務報表之一部分

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年三月八日查核報告)

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司

股東權益變動表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股股利為元

	股本 (附註十五)		資本公積 (附註十五)			保留盈餘 (附註十五)		累積換算	股東權益合計
	額	定實收	股本溢價	庫藏股票交易	長期股權投資	法定盈餘公積	未分配盈餘	調整數 (附註二)	
九十八年初餘額	\$ 500,000	\$ 379,903	\$ 160,000	\$ 90	\$ 1,323	\$ 34,056	\$ 170,457	\$ 63,731	\$ 809,560
以前年度盈餘分配									
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	8,370	(8,370)	-	-
現金股利—每股 1.5 元	-	-	-	-	-	-	(56,985)	-	(56,985)
九十八年度純益	-	-	-	-	-	-	126,824	-	126,824
換算調整數—外幣長期股權投資	-	-	-	-	-	-	-	(13,886)	(13,886)
九十八年底餘額	500,000	379,903	160,000	90	1,323	42,426	231,926	49,845	865,513
員工執行認股權—每股 17.5 元	-	13,300	9,975	-	-	-	-	-	23,275
員工執行認股權—每股 16.02 元	-	1,400	843	-	-	-	-	-	2,243
以前年度盈餘分配									
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	12,683	(12,683)	-	-
現金股利—每股 1.48 元	-	-	-	-	-	-	(58,290)	-	(58,290)
九十九年度純益	-	-	-	-	-	-	117,295	-	117,295
換算調整數—外幣長期股權投資	-	-	-	-	-	-	-	(34,793)	(34,793)
九十九年底餘額	\$ 500,000	\$ 394,603	\$ 170,818	\$ 90	\$ 1,323	\$ 55,109	\$ 278,248	\$ 15,052	\$ 915,243

後附之附註係本財務報表之一部分

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年三月八日查核報告)

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司

現金流量表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十九年度	九十八年度
營業活動之現金流量		
純益	\$ 117,295	\$ 126,824
採權益法認列之投資收益淨額	(37,916)	(68,069)
折舊	14,733	17,539
資產減損損失	12,686	2,590
處分固定資產利益淨額	(4,524)	(3,936)
遞延所得稅	(1,492)	10,483
存貨跌價損失	2,910	1,458
呆帳損失	1,093	1,098
各項攤提	561	523
聯屬公司間未(已)實現利益	527	(365)
其他	54	-
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	2,891	(1,515)
應收帳款	39,050	(138,941)
存貨	(43,134)	30,169
其他流動資產	(6,768)	6,478
預付退休金	(1,079)	(1,015)
應付票據	(12,751)	23,463
應付帳款	(5,594)	90,319
應付所得稅	10,599	(3,539)
應付費用	(2,974)	11,090
其他流動負債	(18,718)	9,060
營業活動之淨現金流入	67,449	113,714
投資活動之現金流量		
長期股權投資增加	(63,220)	-
購置固定資產	(27,098)	(7,442)
採權益法之被投資公司解散退回股款	1,814	-
存出保證金增加	(1,778)	(10)
遞延費用增加	(131)	(328)
處分固定資產價款	47	2,108
投資活動之淨現金流出	(90,366)	(5,672)

(接次頁)

(承前頁)

	<u>九十九年度</u>	<u>九十八年度</u>
融資活動之現金流量		
發放現金股利	(\$ 58,290)	(\$ 56,985)
員工執行認股權	25,518	-
舉借長期銀行借款	20,000	20,000
應付短期票券淨增加	20,000	10,000
短期銀行借款淨增加(減少)	19,451	(807)
償還長期銀行借款	(10,000)	(19,322)
融資活動之淨現金流入(出)	16,679	(47,114)
現金淨增加(減少)	(6,238)	60,928
年初現金餘額	203,531	142,603
年底現金餘額	\$ 197,293	\$ 203,531
現金流量資訊之補充揭露		
支付所得稅	\$ 20,793	\$ 28,209
支付利息(不含利息資本化)	\$ 1,054	\$ 1,244
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期銀行借款	\$ 17,443	\$ 10,000
固定資產重分類至閒置資產	\$ 15,636	\$ 2,590

後附之附註係本財務報表之一部分

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年三月八日查核報告)

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司

財務報表附註

民國九十九及九十八年度

(金額除另予註明者外，為新台幣仟元)

一、公司沿革及營業

本公司設立於八十一年十一月，主要經營各種五金零件、機械五金零件、模具零件等之製造加工及買賣業務。

本公司於九十七年八月十八日經行政院金融監督管理委員會證券期貨局核准補辦股份公開發行；並於九十八年十一月經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。

本公司於九十九及九十八年底之員工人數分別為 106 人及 96 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產及閒置資產之折舊、資產減損、各項攤銷、所得稅、退休金、員工分紅及董監酬勞費用等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金，及主要為交易目的而持有之資產或預期於資產負債表日後一年內變現或耗用之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產者為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，及須於資產負債表日後一年內清償之負債；負債不屬於流動負債者為非流動負債。

公平價值變動列入損益之金融商品

公平價值變動列入損益之金融商品包括交易目的之金融資產或金融負債，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產或金融負債。成為金融商品合約之一方時，認列金融資產或金融負債；於合約權利喪失控制時，除列金融資產；於合

約規定之義務解除、取消或到期而使金融負債消滅時，除列金融負債。

原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當年度費用；續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當年度損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

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

公平價值之基礎：無活絡市場之金融商品，以評價方法估計其公平價值。

收入認列及應收款項、備抵呆帳

係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列銷貨收入，因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。去料加工時，加工產品之所有權及顯著風險並未移轉，是以去料時不作銷貨處理。

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

備抵呆帳係按應收款項於資產負債表日之帳齡及收回可能性評估提列。

存 貨

存貨包括原物料、製成品、在製品及商品。存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之成本及銷售費用後之餘額。存貨成本之計算採用加權平均法。採權益法之長期股權投資

本公司對被投資公司持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力者，採用權益法評價。

取得股權或首次採用權益法時，先將投資成本予以分析處理，投資成本超過可辨認淨資產公平價值部分列為商譽，商譽不予攤銷。若可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則其差額就各非流動資產（非

採權益法評價之金融資產、待處分資產、遞延所得稅資產及預付退休金或其他退休給付除外) 公平價值等比例減少之, 仍有差額時列為非常損益。

未實現聯屬公司間損益

本公司與採權益法評價之被投資公司間順流交易所產生之未實現損益, 除本公司對被投資公司具有控制能力者, 應全數予以遞延外, 餘按持有表決權股份比例予以遞延。逆流交易所產生之未實現損益, 則按約當持股比例予以遞延。側流交易所產生之未實現損益, 除本公司對產生交易之被投資公司均具有控制能力者, 按產生損益之被投資公司約當持股比例予以遞延外, 餘按本公司持有各被投資公司之約當持股比例相乘後之比例予以遞延。遞延之未實現損益如屬折舊、折耗或攤銷性之資產所產生者, 應依其效益年限分年認列; 其餘交易所產生者, 俟實現時始予認列。

固定資產及閒置資產

固定資產係按成本減累計折舊計價。固定資產購建期間為該資產所支出款項而負擔之利息, 予以資本化列為固定資產之成本。重大之更新及改良作為資本支出, 經常性之修理及維護支出則作為當年度費用。

售後租回之固定資產其售價與未折減餘額之差額, 列為未實現售後租回損益(若該資產之公平市價低於帳面價值時, 此兩者之差額應於出售當年度承認損失), 帳列固定資產成本之加減項, 並按剩餘耐用年數或租賃期間, 逐期攤提折舊費用。

固定資產折舊採用直線法依下列耐用年限提列: 房屋及建築, 三至四十五年; 機器設備, 三至十五年; 運輸設備, 五年; 生財器具, 三至五年; 其他設備, 二至十五年。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產, 則就其殘值重行估計可繼續使用年數續提折舊。

固定資產閒置時, 應將成本、累計折舊及累計減損轉列閒置資產, 並按直線法繼續攤提折舊。

固定資產及閒置資產出售或報廢時, 其相關成本、累計折舊及累計減損均自帳上減除, 因而產生之損益, 列為當年度之營業外利益或損失。

專利權

專利權以取得成本為入帳基礎，按十年以直線法攤銷。

遞延費用

主要係資訊軟體等，採直線法分二至三年攤銷。

資產減損

倘固定資產、無形資產、閒置資產、遞延費用及採權益法之長期股權投資以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面價值。

員工認股權

其給與日於九十三年一月一日至九十六年十二月三十一日間者，係適用財團法人中華民國會計研究發展基金會解釋函相關規定，得選擇採用內含價值法處理，酬勞成本於符合認股權計畫所規定之員工服務年限內逐期認列為費用。

退休金

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

所得稅

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

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

以前年度應付所得稅之調整，列入當年度所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十之所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

外幣交易及外幣財務報表之換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。外幣資產及負債實際收付結清時所產生之兌換差額，作為當年度損益。

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

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

三、會計變動之理由及其影響

本公司自九十八年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。主要之修訂包括(一)存貨以成本與淨變現價值孰低者衡量，且除同類別存貨外應逐項比較之；(二)未分攤固定製造費用於發生當期認列為營業成本；及(三)異常製造成本及存貨損失（或回升利益）應分類為營業成本。此項會計變動，對九十八年度財務報表並無重大影響。

四、現金

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
庫存現金及零用金	\$ 73	\$ 71
銀行存款	197,220	203,460
	\$ 197,293	\$ 203,531

五、應收帳款

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
應收帳款	\$ 300,391	\$ 339,441
減：備抵呆帳	(2,231)	(1,138)
	\$ 298,160	\$ 338,303

備抵呆帳之變動情形如下：

	<u>九十九年度</u>	<u>九十八年度</u>
年初餘額	\$ 1,138	\$ 40
本年度提列	1,093	1,098
年底餘額	\$ 2,231	\$ 1,138

六、存貨－淨額

	九 十 九 年 底	九 十 八 年 底
商 品	\$ 26,892	\$ 20,362
製 成 品	522	1,702
在 製 品	28,307	23,321
原 物 料	47,531	17,643
	\$ 103,252	\$ 63,028

九十九及九十八年底之備抵存貨損失分別為 6,736 仟元及 5,270 仟元。

九十九及九十八年度與存貨相關之之營業成本分別為 1,064,232 仟元及 877,265 仟元。九十九及九十八年度之營業成本分別包括存貨跌價損失 2,910 仟元及 1,458 仟元。

七、採權益法之長期股權投資

被 投 資 公 司 名 稱	九 十 九 年 底		九 十 八 年 底	
	金 額	持 股 %	金 額	持 股 %
China Fineblanking Group Co., Ltd. (和勤集團公司)	\$ 574,481	100	\$ 540,403	100
CFTC Precision Sdn. Bhd. (和 勤馬來公司)	48,917	100	17,152	100
K.L. Global Corporation (KL 公司)	-	-	1,219	100
Sunny Universal Enterprise Co., Ltd. (Sunny 公司)	-	-	149	100
	\$ 623,398		\$ 558,923	

九十九及九十八年度採權益法認列之投資損益，係依據被投資公司同期間經會計師查核之財務報表認列。

KL 公司及 Sunny 公司已於九十九年三月解散清算。

上述被投資公司均納入編製本公司合併財務報表。編製合併財務報表時，母子公司間重要之交易及其餘額均已銷除。

八、固定資產

九 十 九 年 度	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	重 分 類	年 底 餘 額
成 本					
房屋及建築	\$ 22,557	\$ -	\$ -	(\$ 22,557)	\$ -
機器設備	112,935	10,080	(60)	(1,856)	121,099
運輸設備	1,194	-	(350)	-	844
生財器具	9,114	115	(90)	-	9,139
其他設備	32,270	8,559	(681)	279	40,427
預付設備款	3,383	8,344	-	(5,113)	6,614
成本合計	181,453	\$ 27,098	(\$ 1,181)	(\$ 29,247)	178,123
累計折舊					
房屋及建築	7,255	\$ 449	\$ -	(\$ 7,704)	-
機器設備	82,106	8,950	(60)	(1,605)	89,391
運輸設備	815	90	(350)	-	555
生財器具	8,591	205	(88)	-	8,708
其他設備	23,271	5,005	(658)	(4,302)	23,316
累計折舊合計	122,038	\$ 14,699	(\$ 1,156)	(\$ 13,611)	121,970
	\$ 59,415				\$ 56,153
九 十 八 年 度					
成 本					
房屋及建築	\$ 22,477	\$ 80	\$ -	\$ -	\$ 22,557
機器設備	128,027	1,242	(1,494)	(14,840)	112,935
運輸設備	1,194	-	-	-	1,194
生財器具	9,539	-	(425)	-	9,114
其他設備	41,394	300	(8,520)	(904)	32,270
預付設備款	1,692	5,814	-	(4,123)	3,383
成本合計	204,323	\$ 7,436	(\$ 10,439)	(\$ 19,867)	181,453
累計折舊					
房屋及建築	6,580	\$ 675	\$ -	\$ -	7,255
機器設備	85,483	10,782	(1,038)	(13,121)	82,106
運輸設備	679	136	-	-	815
生財器具	8,561	447	(417)	-	8,591
其他設備	28,487	5,493	(6,553)	(4,156)	23,271
累計折舊合計	129,790	\$ 17,533	(\$ 8,008)	(\$ 17,277)	122,038
	\$ 74,533				\$ 59,415

本公司於九十九及九十八年度將部分閒置之資產轉列閒置資產，並分別認列減損損失 12,686 仟元及 2,590 仟元。

九、專利權

	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
成 本	\$ -	\$ 1,126
累計攤銷	-	(472)
累計減損	-	(654)
	\$ -	\$ -

十、閒置資產－淨額

	九 十 九 年 度	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	重 分 類	年 底 餘 額
成 本						
房屋及建築	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22,557	\$ 22,557
機器設備	14,840	-	-	(4,437)	1,856	12,259
其他設備	5,027	-	-	(5,197)	4,834	4,664
成本合計	19,867	\$ -	-	(\$ 9,634)	\$ 29,247	39,480
累計折舊						
房屋及建築	-	\$ 34	\$ -	\$ -	\$ 7,704	7,738
機器設備	13,121	-	-	(3,970)	1,605	10,756
其他設備	4,156	-	-	(4,310)	4,302	4,148
累計折舊合計	17,277	\$ 34	-	(\$ 8,280)	\$ 13,611	22,642
累計減損						
房屋及建築	-	\$ 11,903	\$ -	\$ -	-	11,903
機器設備	1,719	251	-	(467)	-	1,503
其他設備	871	532	-	(887)	-	516
累計減損合計	2,590	\$ 12,686	-	(\$ 1,354)	\$ -	13,922
	\$ -					\$ 2,916
九 十 八 年 度						
成 本						
機器設備	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 14,840	\$ 14,840
其他設備	-	-	-	-	5,027	5,027
成本合計	-	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 19,867	19,867
累計折舊						
機器設備	-	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 13,121	13,121
其他設備	-	-	-	-	4,156	4,156
累計折舊合計	-	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 17,277	17,277
累計減損						
機器設備	-	\$ 1,719	\$ -	\$ -	-	1,719
其他設備	-	871	-	-	-	871
累計減損合計	-	\$ 2,590	\$ -	\$ -	-	2,590
	\$ -					\$ -

十一、短期銀行借款

係購料借款，年利率九十九年為 1.43%-1.56%，九十八年為 1.37%-1.72%。

十二、應付短期票券

係應付商業本票，年利率九十九年為 0.65%-0.96%，九十八年為 0.65%-0.82%。

十三、長期銀行借款

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
信用借款		
借款期間二年，於一〇一年十二月到期；自一〇〇年一月起，每月平均償還；年利率為 1.66%	\$ 20,000	\$ -
借款期間二年，於一〇〇年九月到期；自九十八年十月起，每月平均償還；年利率九十九年為 1.74%，九十八年為 1.62%	7,500	17,500
	27,500	17,500
減：一年內到期部分	(17,443)	(10,000)
一年後到期部分	\$ 10,057	\$ 7,500

十四、退休金

本公司適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資 6% 提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。九十九及九十八年度認列之退休金成本分別為 2,574 仟元及 1,943 仟元。

本公司適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額 3% 提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。九十九及九十八年度認列之退休金利益分別為 327 仟元及 549 仟元。

本公司屬確定給付退休辦法之退休金相關資訊揭露如下：

(一) 淨退休金利益組成項目

	<u>九 十 九 年 度</u>	<u>九 十 八 年 度</u>
服務成本	\$ 452	\$ 357
利息成本	224	231
退休基金之預期報酬	(416)	(546)
過渡性淨資產攤銷數	(587)	(591)
	(\$ 327)	(\$ 549)

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節

	<u>九 十 九 年 底</u>	<u>九 十 八 年 底</u>
給付義務		
既得給付義務	\$ -	\$ -
非既得給付義務	7,977	7,974
累積給付義務	7,977	7,974
未來薪資增加之影響數	3,113	3,204
預計給付義務	11,090	11,178
退休基金資產公平價值	(21,542)	(20,454)
提撥狀況	(10,452)	(9,276)
未認列過渡性淨資產	7,040	7,626
未認列退休金(損)益	167	(516)
預付退休金	(\$ 3,245)	(\$ 2,166)
既得給付	\$ -	\$ -

(三) 精算假設

	<u>九 十 九 年 底</u>	<u>九 十 八 年 底</u>
折現率	2.00%	2.00%
未來薪資水準增加率	2.25%	2.25%
退休基金資產預期投資報酬率	2.00%	2.00%

(四) 退休金提撥及支付情況

	<u>九 十 九 年 度</u>	<u>九 十 八 年 度</u>
提撥至退休基金金額	\$ 753	\$ 465
由退休基金支付金額	\$ -	\$ -

十五、股東權益

員工認股權證

本公司於九十六年十二月發行員工認股權證 2,000 單位。認股權每一單位可認購普通股一仟股，給與對象包含本公司符合特定條件之員工。認股權證之存續期間均為五年，憑證持有人於發行屆滿一年六個月之日起，可全數行使認股權證。認股權行使價格為每股 20 元，認股權證發行後，遇有本公司普通股股份發生變動時，認股權行使價格依規定公式予以調整。

員工認股權證相關資訊如下：

員工認股權證	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	單 位	加權平均 行使價格 (元)	單 位	加權平均 行使價格 (元)
年初流通在外	1,490	\$17.50	2,000	\$ 19.0
本年度放棄	-	-	(510)	19.0
本年度執行	(1,470)	17.36	-	-
年底流通在外	20	16.02	1,490	17.5
年底可行使	20	16.02	1,490	17.5

流通在外之員工認股權相關資訊如下：

九 十 九 年 底		九 十 八 年 底	
行使價格 之範圍 (元)	加權平均剩餘 合約期限 (年)	行使價格 之範圍 (元)	加權平均剩餘 合約期限 (年)
\$ 16.02	2	\$ 17.5	3

九十八年度因員工離職而放棄給與認股權之比率為 26%。

九十九及九十八年度依內含價值法認列之酬勞成本為 0 元。若採用公平價值法依 Black-Scholes 評價模式認列前述認股權酬勞成本，其相關假設及財務報表之擬制淨利與每股盈餘如下：

評 價 模 式 假 設	Black-Scholes 選擇權評價模式	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
		無風險利率	2.375%	2.375%
	預期存續期間	5 年	5 年
	預期價格波動率	39.78%	39.78%
	股 利 率	10.3%	10.3%

(接次頁)

(承前頁)

評價模式	Black-Scholes 選擇權評價模式	九十九年度	九十八年度
純益	報表認列之純益	\$ 117,295 仟元	\$ 126,824 仟元
	擬制純益	\$ 117,295 仟元	\$ 125,595 仟元
稅後基本每股盈餘 (元)	報表認列之每股盈餘	\$ 3.01	\$ 3.34
	擬制每股盈餘	\$ 3.01	\$ 3.31
稅後稀釋每股盈餘 (元)	報表認列之每股盈餘	\$ 2.97	\$ 3.29
	擬制每股盈餘	\$ 2.97	\$ 3.26

資本公積

依有關法令規定資本公積除填補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之所得產生之資本公積，得撥充股本；惟撥充股本以實收股本之一定比例為限。因長期股權投資產生之資本公積，不得作為任何用途。

盈餘分派及股利政策

本公司章程規定，年度決算如有盈餘，除依法繳納所得稅外，依下列順序分派之：彌補以往年度虧損，次提法定盈餘公積 10%，再依法令或相關規定就當年度盈餘提列特別盈餘公積，如有餘額依下列比例分派後，再併同前期未分配盈餘，以其全部或部份按股東持股比例分派股東紅利：

- (一) 董監酬勞不高於 5%；
- (二) 員工紅利為 2% 以上。

九十九及九十八年度應付員工紅利估列金額分別為 7,390 仟元及 7,990 仟元，應付董監酬勞估列金額分別為 5,278 仟元及 5,707 仟元。前述員工紅利及董監酬勞係分別按純益（已扣除員工紅利及董監酬勞之金額）之 7% 及 5% 計算。年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除

以股票公平價值決定，股票公平價值係以最近一期經會計師查核之財務報告淨值為計算基礎。

本公司之股利政策，視公司未來之發展、健全財務結構並維持股東報酬之平衡為原則，惟公司自外界取得足夠資金支應該年度資金需求時，將就當年度所分配之股利中至少提撥 50% 發放現金股利。

法定盈餘公積應提列至其餘額達實收股本時為止。法定盈餘公積得用以填補虧損；且當其餘額已超過實收股本 50%，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利。另公司無虧損者，得將法定盈餘公積撥充股本，惟以其餘額已達實收股本 50%，並以撥充其半數為限。

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。

本公司股東常會分別於九十九及九十八年六月決議通過之盈餘分配案及每股股利如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	九十八年度	九十七年度	九十八年度	九十七年度
法定盈餘公積	\$ 12,683	\$ 8,370		
現金股利	58,290	56,985	\$ 1.48	\$ 1.5
	\$ 70,973	\$ 65,355		

本公司分別於九十九及九十八年六月之股東會決議配發九十八及九十七年度現金員工紅利及董監酬勞如下：

	九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
	員 工 紅 利	董 監 酬 勞	員 工 紅 利	董 監 酬 勞
股東會決議配發金額	\$ 7,990	\$ 5,707	\$ 4,520	\$ 3,766
各年度財務報表認列金額	7,990	5,707	5,296	3,783
	\$ -	\$ -	(\$ 776)	(\$ 17)

股東會決議配發之員工紅利及董監酬勞與九十七年度財務報表認列之員工紅利及董監酬勞之差異，主要係因九十七年度員工紅利係依過去經驗之可能發放金額為基礎，按純益之 7% 估列，惟九十八年度股東常會決議以純益 6% 發放，估列數與實際發放數差異金額已調整為九十八年度之損益。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

十六、所得稅

(一) 所得稅費用

	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
稅前利益按法定稅率計算之所得稅	\$ 25,023	\$ 40,484
所得稅調整項目之稅額影響數		
永久性差異	-	13
暫時性差異	(2,786)	(17,614)
未分配盈餘加徵 10%	5,585	1,834
當年度所得稅	27,822	24,717
遞延所得稅		
暫時性差異	2,786	17,614
因稅法改變產生之變動影響數	(4,278)	(7,131)
以前年度所得稅調整	3,570	(47)
所得稅費用	\$ 29,900	\$ 35,153

立法院於九十九及九十八年度間陸續修正及通過下列法規：

1. 九十八年五月修正所得稅法第五條條文，將營利事業所得稅稅率由 25%調降為 20%，並自九十九年度施行。
2. 九十九年五月修正所得稅法第五條條文，將營利事業所得稅稅率由 20%調降為 17%，並自九十九年度施行。

本公司依上述修正條文重新計算遞延所得稅資產或負債，並將所產生之差額列為遞延所得稅利益及費用。

(二) 淨遞延所得稅資產（負債）

	九 十 九 年 底	九 十 八 年 底
流 動		
未實現兌換損失	\$ 2,629	\$ 437
未實現聯屬公司間利益	1,468	1,902
未實現存貨損失	1,145	1,054
其 他	-	145
	\$ 5,242	\$ 3,538
非 流 動		
採權益法認列國外被投資公司 之投資利益淨額	(\$ 37,107)	(\$ 36,592)
出售固定資產未實現利益	2,552	3,902
未實現資產減損損失	2,280	627
	(\$ 32,275)	(\$ 32,063)

(三) 兩稅合一相關資訊

	九十九年底	九十八年底
可扣抵稅額帳戶餘額	\$ 45,760	\$ 41,716

九十九年度預計及九十八年度實際盈餘分配之稅額扣抵比率分別為 24.97% 及 23.60%。

本公司九十九及九十八年底之未分配盈餘中均無屬於八十六年度（含）以前者。

依所得稅法規定，本公司分配屬於八十七年度（含）以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為準，因此本公司預計九十九年度盈餘分配之稅額扣抵比率，可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

(四) 本公司截至九十七年度止之營利事業所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

十七、用人、折舊及攤銷費用

性質別	屬於營業成本者	屬於營業費用者	屬於營業外支出者	合計
九十九年度				
用人費用				
薪資費用	\$ 37,225	\$ 33,216	\$ -	\$ 70,441
勞健保費用	3,104	1,845	-	4,949
退休金費用	1,272	975	-	2,247
其他用人費用	7,362	4,762	-	12,124
折舊費用	13,227	1,472	34	14,733
攤銷費用	-	561	-	561
九十八年度				
用人費用				
薪資費用	28,810	31,742	-	60,552
勞健保費用	1,751	2,149	-	3,900
退休金費用	599	795	-	1,394
其他用人費用	3,278	6,438	-	9,716
折舊費用	15,352	2,187	-	17,539
攤銷費用	-	523	-	523

十八、每股盈餘

	純 益 (分子)		股 數 (仟 股)	每 股 盈 餘 (元)	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
九十九年度					
基本每股盈餘					
純 益	\$ 147,195	\$ 117,295	38,959	\$ 3.78	\$ 3.01
具稀釋作用潛 在普通股之 影響					
員工認股權	-	-	6		
員工紅利	-	-	484		
稀釋每股盈餘					
純益加潛在普 通股之影響	\$ 147,195	\$ 117,295	39,449	\$ 3.73	\$ 2.97
九十八年度					
基本每股盈餘					
純 益	\$ 161,977	\$ 126,824	37,990	\$ 4.26	\$ 3.34
具稀釋作用潛 在普通股之 影響					
員工認股權	-	-	70		
員工紅利	-	-	446		
稀釋每股盈餘					
純益加潛在普 通股之影響	\$ 161,977	\$ 126,824	38,506	\$ 4.21	\$ 3.29

本公司自九十七年一月一日起，採用（九六）基秘字第○五二號函，將員工分紅及董監酬勞視為費用而非盈餘之分配。若企業得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，應假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。計算稀釋每股盈餘時，以該潛在普通股資產負債表日經會計師查核簽證之淨值，作為發行股數之判斷基礎。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

十九、金融商品資訊之揭露

（一）公平價值之資訊

非衍生性金融商品 負 債	九 十 九 年 底		九 十 八 年 底	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
長期銀行借款（含一年 內到期部分）	\$ 27,500	\$ 27,500	\$ 17,500	\$ 17,500

(二) 估計金融商品公平價值所使用之方法及假設

1. 短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金、應收票據及帳款、存出及存入保證金、短期銀行借款、應付短期票券、應付票據及帳款暨應付費用。
2. 長期銀行借款，因市場利率與此類金融商品之利率無重大差異，故以其帳面價值作為目前之公平價值。

(三) 本公司九十九年度因從事遠期外匯交易產生之淨損失為 472 仟元，九十八年度未從事衍生性金融商品合約交易。

(四) 具利率變動之公平價值及現金流量風險之金融商品

	<u>九 十 九 年 底</u>	<u>九 十 八 年 底</u>
公平價值風險		
應付短期票券	\$ 50,000	\$ 30,000
現金流量風險		
銀行活期存款	197,018	203,460
短期銀行借款	48,536	29,085
長期銀行借款（含一年 內到期部分）	27,500	17,500

(五) 財務風險資訊

1. 市場風險

係市場匯率及利率變動之公平價值風險或價格風險。本公司從事衍生性金融商品交易之目的即在規避外幣淨資產或淨負債因匯率波動所產生之風險，因是匯率波動產生之損益會與被避險項目之損益部份抵銷，惟本公司之避險策略採部份逐步避險之方式，故當市場劇烈波動時，尚存在部份市場風險。

2. 信用風險

金融資產受到交易對方未履行合約義務之潛在影響，本公司信用風險金額係以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。本公司交易之對方均為信用良好之金融機構及公司組織，因此不預期有重大之信用風險。

3. 流動性風險

本公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

4. 利率變動之現金流量風險

本公司從事之短期及長期銀行借款，係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使短期及長期銀行借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

二十、關係人交易

(一)

關係人名稱	與本公司之關係
勤馬來公司	本公司採權益法評價之被投資公司
和勤集團公司	本公司採權益法評價之被投資公司
China Fineblanking International Co., Ltd. (和勤國際公司)	和勤集團公司採權益法評價之被投資公司
嘉興和新精沖科技有限公司 (和勤嘉興公司)	和勤國際公司採權益法評價之被投資公司
KL 公司	本公司採權益法評價之被投資公司 (已於九十九年三月解散清算)
Sunny 公司	本公司採權益法評價之被投資公司 (已於九十九年三月解散清算)
致和企業有限公司 (致和公司)	本公司負責人為本公司董事蔡文楨之二等親 (蔡文楨原為本公司董事長，已於九十九年六月任期屆滿解任)
致鋒精密工業股份有限公司 (致鋒公司)	本公司董事蔡文楨為本公司負責人 (蔡文楨原為本公司董事長，已於九十九年六月任期屆滿解任)
布雷克興業股份有限公司 (布雷克公司)	九十八年度為實質關係人
邱 東 和	本公司董事長 (九十八年度為本公司董事)
蔡 文 楨	本公司董事 (九十八年度為本公司董事長)
邱 森 玉	本公司董事

(二) 除已於其他附註揭示者外，本公司與關係人間之重大交易事項如下：

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
1. 營業收入淨額				
和勤嘉興公司	\$ 26,115	2	\$ 39,914	4
和勤馬來公司	336	-	256	-
布雷克公司	-	-	3,790	-
	\$ 26,451	2	\$ 43,960	4

截至九十九及九十八年底止，未實現銷貨毛利分別為 5,532 仟元及 5,005 仟元（帳列流動負債項下，遞延貸項－聯屬公司間利益）。

本公司與關係人之銷貨價格與非關係人無重大差異，收款條件和勤嘉興公司為出貨後 90 天；和勤馬來公司為按月結帳 90 天；布雷克公司為月結票期 85 天。

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
2. 進 貨				
和勤嘉興公司	\$ 642,563	75	\$ 547,525	83
和勤馬來公司	41,740	5	27,905	4
	\$ 684,303	80	\$ 575,430	87

截至九十九及九十八年底止，與前述公司交易之未實現毛利分別為 3,030 仟元及 2,842 仟元（帳列採權益法之長期股權投資減項）。

本公司與關係人之進貨價格與非關係人無重大差異，付款條件和勤嘉興公司為出貨後 90 天；和勤馬來公司為按月結帳 90 天。

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
3. 製造費用－加工費				
和勤馬來公司	\$ 131,010	48	\$ 100,749	51
和勤嘉興公司	16,432	6	4,683	2
	\$ 147,442	54	\$ 105,432	53
4. 製造費用－模具及修繕費等				
致和公司	\$ 7,592	3	\$ 7,387	4

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
5. 製造及營業費用—				
租金支出				
邱 東 和	\$ 1,881	1	\$ 2,160	1
邱 森 玉	200	-	240	-
	\$ 2,081	1	\$ 2,400	1

本公司係向董事長邱東和及董事邱森玉承租廠房用地，租約簽訂方式採每年議價簽訂。

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
6. 營業外收入及利益—				
其他				
致和公司	\$ 229	7	\$ 229	3
布雷克公司	24	1	394	4
和勤馬來公司	-	-	172	2
和勤嘉興公司	-	-	36	-
	\$ 253	8	\$ 831	9

	九 十 九 年 底		九 十 八 年 底	
	金 額	%	金 額	%
7. 應收票據				
布雷克公司	\$ -	-	\$ 357	6
致和公司	-	-	34	-
	\$ -	-	\$ 391	6
8. 應付票據				
致和公司	\$ 1,881	4	\$ 3,382	6
9. 應付帳款				
和勤嘉興公司	\$ 85,456	74	\$ 114,784	95
和勤馬來公司	30,474	26	5,726	5
	\$ 115,930	100	\$ 120,510	100
10. 應付費用				
致和公司	\$ 444	1	\$ 1,377	4
11. 代收款（帳列其他流動負債）				
和勤嘉興公司	\$ -	-	\$ 3,393	13

12. 財產交易

出售對象	財產類別	售價	未折減餘額	處分(損)益
九十八年度				
和勤嘉興公司	其他設備	\$ 1,267	\$ 789	\$ 478
布雷克公司	其他設備	469	454	15
布雷克公司	機器設備	373	373	-
		\$ 2,109	\$ 1,616	\$ 493

上述財產交易產生之重大遞延未實現利益(帳列其他負債項下，遞延貸項－聯屬公司間利益)，係採直線法分十年認列。

13. 背書保證

被保證人	保證事項	保證金額	
		九十九年底	九十八年底
和勤嘉興公司	銀行融資額度	美金 3,500 仟元	-
和勤馬來公司	銀行融資額度	美金 1,000 仟元	-

(三) 董事、監察人及管理階層薪酬資訊

	九十九年度	九十八年度
薪資	\$ 12,052	\$ 10,631
董監酬勞	5,278	5,690
紅利	2,705	5,517
執行業務費用	2,046	3,331
獎金	1,602	1,143
	\$ 23,683	\$ 26,312

二一、重大承諾事項及或有事項

截至九十九年底止，本公司計有下列重大承事項：

- (一) 因購買原料已開立尚未使用之信用狀為 5,519 仟元。
- (二) 已承諾訂購之機器設備未支付金額為 10,868 仟元。
- (三) 本公司重要營業租賃如下：

出租人	標的物	租期及租金支付方式	九十九年度
巫義村、巫義民、 巫義信及巫義實	廠房	租期九十九年八月一日至 一〇四年七月三十一日 ，每月租金 139 仟元	\$ 695

於九十九年底，未來應付租金情形如下：

	<u>金</u>	<u>額</u>
一〇〇年	\$	1,668
一〇一年		1,668
一〇二年		1,668
一〇三年		1,668
一〇四年		973
	\$	7,645

二二、其他

本公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣／新台幣仟元

	<u>九 十 九 年 底</u>			<u>九 十 八 年 底</u>		
	<u>外</u>	<u>幣 匯 率</u>	<u>新 台 幣</u>	<u>外</u>	<u>幣 匯 率</u>	<u>新 台 幣</u>
<u>金 融 資 產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美 金	\$	16,164	29.13	\$	470,846	\$ 498,894
				\$	15,595	31.99
<u>採權益法之長期股權投資</u>						
美 金		19,721	29.13	574,481	16,936	31.99
馬 幣		5,394	9.069	48,917	1,913	8.967
						541,771
						17,152
<u>金 融 負 債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美 金		3,980	29.13	115,930	3,767	31.99
						120,510

二三、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊

1. 資金貸與他人：無。
2. 為他人背書保證：附表一。
3. 期末持有有價證券情形：附表二。
4. 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百分之二十以上：無。
5. 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。

6. 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：附表三。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：附表四。
9. 被投資公司資訊：附表五。
10. 被投資公司從事衍生性商品交易：無。

(三) 大陸投資資訊

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表六。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：附註二十。
3. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區事業提供票據背書保證或提供擔保品情形：附表一。
4. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區提供資金融通情形：無。
5. 其他對當年度損益或財務狀況有重大影響之交易事項：無。

二四、部門別財務資訊

依財務會計準則公報第二十號「部門別財務資訊之揭露」規定，揭露如下：

(一) 產業別資訊：本公司經營單一產業。

(二) 外銷銷貨資訊

地 區	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
亞 洲	\$ 1,214,043	93	\$ 1,010,590	95
歐 洲	35,997	3	5,995	1
美 洲	1,547	-	507	-
	\$ 1,251,587	96	\$ 1,017,092	96

(三) 地區別資訊：本公司無國外營運部門。

(四) 重要客戶資訊

客 戶 名 稱	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
甲公司	\$ 931,860	72	\$ 802,443	76
乙公司	190,929	15	145,079	14

和勤精機股份有限公司及子公司

為他人背書保證

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表一

單位：新台幣仟元及外幣仟元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書 保證之限額 (註二)	本期最高背書 保證餘額	期末背書保證餘額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率	背書保證最高限額 (註三)
		公司名稱	關係						
0	本公司	和勤嘉興公司	(註一)	\$ 366,097	美金 3,500	美金 3,500	\$ -	11%	\$ 366,097
		和勤馬來公司	(註一)	366,097	美金 1,000	美金 1,000	-	3%	366,097

註一：參閱財務報表附註二十。

註二：除本公司直接或間接持有普通股股權 100% 之子公司以不超過當年度財務報表淨值之 40% 為限外，餘以不超過本公司當年度財務報表淨值之 10% 為限。

註三：以不超過本公司當年度財務報表淨值之 40% 為限。

和勤精機股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國九十九年十二月三十一日

附表二

單位：新台幣仟元及外幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末			
				股數(仟股) / 單位數	帳面金額	持股%	市價(註)
本公司	股票 和勤集團公司 和勤馬來公司	採權益法評價之被投資公司 採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	10,000	\$ 574,481	100	\$ 575,843
			採權益法之長期股權投資	6,418	48,917	100	50,660
和勤集團公司	股票 和勤國際公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	10,000	美金 19,768	100	美金 19,768
和勤國際公司	股權 和勤嘉興公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	美金 19,748	100	美金 19,748

註：係指資產負債表日淨值。

和勤精機股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表三

單位：新台幣仟元

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率(%)	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)票據、帳款之比率(%)	
本公司	和勤嘉興公司	(註)	進貨	\$ 642,563	75	出貨後90天	\$ -	-	(\$ 85,456)	(51)	
和勤嘉興公司	本公司		銷貨	(642,563)	(72)	出貨後90天	-	-	85,456	58	

註：參閱財務報表附註二十。

和勤精機股份有限公司及子公司

應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十九年十二月三十一日

附表四

單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項 期後收回金額	提列備抵 呆帳金額
					金額	處理方式		
和勤嘉興公司	本公司	(註)	應收帳款 \$ 85,456	6.42	\$ -	-	\$ 85,456	\$ -

註：參閱財務報表附註二十。

和勤精機股份有限公司及子公司

被投資公司資訊

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表五

單位：新台幣仟元及外幣仟元

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(仟股)	比率(%)	帳面金額			
本公司	股票 和勤集團公司 和勤馬來公司	薩摩亞群島 馬來西亞	國際間投資業務 五金、機械及模具零件之 製造加工及買賣業務	美金 10,000	美金 8,000	10,000	100	\$ 574,481	\$ 2,256	\$ 4,701	子公司
				馬幣 6,418	馬幣 6,418	6,418	100	48,917	33,794	32,748	子公司
	KL 公司 Sunny 公司	英屬安奎拉群島 英屬維京群島	國際間貿易業務 國際間貿易業務	-	美金 10	-	-	-	-	467	子公司
				-	美金 10	-	-	-	-	-	子公司
和勤集團公司	股票 和勤國際公司	薩摩亞群島	國際間投資業務	美金 10,000	美金 8,000	10,000	100	美金 19,768	美金 72	(註)	孫公司
和勤國際公司	股權 和勤嘉興公司	中國大陸浙江省	五金、機械及模具零件之 製造加工及買賣業務	美金 10,000	美金 8,000	-	100	美金 19,748	美金 72	(註)	曾孫公司

註：依規定得免填列。

和勤精機股份有限公司及子公司

大陸投資資訊

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表六

單位：新台幣仟元及外幣仟元

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(註一)	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	收回					
和勤嘉興公司	五金、機械及模具零件之製造加工及買賣業務	人民幣96,587 (美金 12,200)	(註三)	\$ 271,204 (美金 8,000)	\$ 63,220 (美金 2,000)	\$ -	\$ 334,424 (美金 10,000)	100%	\$ 2,269 (美金 72)	\$ 575,259 (美金 19,748)	\$ 20,249 (美金 633)

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(註二)
\$ 334,424	美金 12,200	\$ 549,146

註一：投資損益係按被投資公司經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表乘以持股比例計算。

註二：依投審會九十七年八月二十九日「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」規定計算之限額。

註三：透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

和勤精機股份有限公司

現金明細表

民國九十九年十二月三十一日

明細表一

單位：除另予註明者外
，係新台幣仟元

名	稱	外幣 (仟元)	兌 換 率	金	額
庫存現金及零用金				\$	73
銀行存款					
活期存款					20,339
支票存款					202
外幣存款					
美 金		\$ 6,041	29.13		175,967
歐 元		12	38.92		448
日 幣		737	0.3582		264
				\$	197,293

和勤精機股份有限公司
 應收票據及帳款明細表
 民國九十九年十二月三十一日

明細表二

單位：新台幣仟元

客 戶 名 稱	金 額
應收票據	
立敏有限公司	\$ 1,607
和大工業股份有限公司	853
一安行國際股份有限公司	306
瑞信工業有限公司	236
由佶倉實業有限公司	196
華鏞機械工業股份有限公司	182
其 他 (註)	201
	\$ 3,581
應收帳款—非關係人	
MMI International Limited	177,283
MMI Industries Sdn. Bhd.	45,863
SAE Magnetics (H.K.) Ltd.	32,723
Shandong Double Link Brake Material Co., Ltd.	26,359
其 他 (註)	18,163
	300,391
減：備抵呆帳	(2,231)
	\$ 298,160

註：各戶餘額均未超過本科目餘額之 5%。

和勤精機股份有限公司

存貨明細表

民國九十九年十二月三十一日

明細表三

單位：新台幣仟元

項	目	成	本	市價 (註)
商	品	\$	26,892	\$ 31,652
製	成		522	3,491
在	製		28,307	32,112
原	物		47,531	51,926
		\$	103,252	\$ 119,181

註：採淨變現價值評價。

和勤精機股份有限公司
採權益法之長期股權投資變動明細表
民國九十九年一月一日至十二月三十一日

明細表四

單位：除另予註明者外
，係新台幣仟元

被投資公司名稱	年 初 餘 額			本 年 度 增 加		本 年 度 減 少		投資利益	累積換算 調整數	年 底 餘 額			股權淨值
	股數(仟股)	金 額	持 股 %	股數(仟股)	金 額	股數(仟股)	金 額			股數(仟股)	金 額	持 股 %	
和勤集團公司	8,000	\$540,403	100	2,000	\$ 63,220	-	\$ -	\$ 4,701	(\$ 33,843)	10,000	\$574,481	100	\$575,843
和勤馬來公司	6,418	17,152	100	-	-	-	-	32,748	(983)	6,418	48,917	100	50,660
KL 公司	10	1,219	100	-	-	10	1,710	467	24	-	-	-	-
Sunny 公司	10	149	100	-	-	10	158	-	9	-	-	-	-
		\$558,923			\$ 63,220		\$ 1,868	\$ 37,916	(\$ 34,793)		\$623,398		\$626,503

和勤精機股份有限公司

短期銀行借款明細表

民國九十九年十二月三十一日

明細表五

單位：新台幣仟元

<u>借 款 種 類 及 銀 行 名 稱</u>	<u>借 款 到 期 日</u>	<u>年 利 率 (%)</u>	<u>金 額</u>
購料借款			
玉山銀行台中分行	100.06.28	1.43	\$ 16,870
永豐商業銀行台中分行	100.04.14	1.49	16,817
合作金庫商業銀行溪湖分行	100.05.28	1.56	14,849
			\$ 48,536

和勤精機股份有限公司

應付短期票券明細表

民國九十九年十二月三十一日

明細表六

單位：新台幣仟元

保 證 機 構	發 行 日	到 期 日	年 利 率 (%)	金 額
大中票券金融股份有限公司	99.11.18	100.01.07	0.96	\$ 30,000
中華票券金融股份有限公司	99.11.30	100.01.28	0.65	20,000
				\$ 50,000

和勤精機股份有限公司

應付票據及帳款明細表

民國九十九年十二月三十一日

明細表七

單位：新台幣仟元

廠 商 名 稱	金 額
應付票據	
世全鋼鐵企業股份有限公司	\$ 6,518
協益鋼鐵科技股份有限公司	4,629
協晉電控股份有限公司	4,095
其 他 (註)	27,060
	\$ 42,302
應付帳款—非關係人	
協益鋼鐵科技股份有限公司	\$ 3,379
世全鋼鐵企業股份有限公司	2,001
璋鈺鋼鐵廠股份有限公司	1,082
協晉電控股份有限公司	716
全民安全科技有限公司	452
象形營造股份有限公司	437
其 他 (註)	722
	\$ 8,789

註：各戶餘額均未超過本科目餘額之 5%。

和勤精機股份有限公司

應付費用明細表

民國九十九年十二月三十一日

明細表八

單位：新台幣仟元

項	目	金	額
應付員工紅利		\$	7,390
應付獎金			6,872
應付董監酬勞			5,278
應付薪資			4,665
應付加工費			3,774
應付模具費			1,769
其	他		6,307
		\$	36,055

和勤精機股份有限公司
 長期銀行借款明細表
 民國九十九年十二月三十一日

明細表九

單位：新台幣仟元

借款種類及銀行名稱	借款期間	償還辦法	年利率(%)	一年內到期部分	一年後到期部分	合計
信用借款						
台北富邦商業銀行彰化分行	99.12.08-101.12.08	自一〇〇年一月起，分二十四期按月償還本金及利息 850 仟元	1.66	\$ 9,943	\$ 10,057	\$ 20,000
永豐商業銀行彰化分行	98.09.30-100.09.30	自九十八年十月起，分二十四期按月償還本金 833 仟元	1.74	7,500	-	7,500
				\$ 17,443	\$ 10,057	\$ 27,500

和勤精機股份有限公司

營業收入明細表

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

明細表十

單位：新台幣仟元

項	目	數	量	金	額
硬碟機零件		約 216,240 仟	PCS	\$1,139,976	
汽機車零件		約 4,846 仟	PCS	137,874	
其	他			33,996	
營業收入總額				1,311,846	
減：銷貨退回				(5,342)	
銷貨折讓				(12,356)	
營業收入淨額				\$1,294,148	

和勤精機股份有限公司

營業成本明細表

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

明細表十一

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
年初原物料	\$ 18,784
加：本年度進料淨額	175,201
其 他	604
減：年底原物料	(48,528)
出售下腳廢料收入	(44,046)
出售原物料	(2,385)
原物料耗用	99,630
直接人工	14,739
製造費用	273,646
製造成本	388,015
加：年初在製品	24,337
減：年底在製品	(28,488)
出售在製品	(1,400)
其 他	(576)
製成品成本	381,888
加：年初製成品	4,812
減：年底製成品	(3,461)
其 他	(771)
自製產品成本	382,468
外購商品成本	
加：年初商品	20,365
本年度商品進貨淨額	684,303
減：年底商品	(29,511)
其 他	(438)
	674,719
出售原物料成本	2,385
出售在製品成本	1,400
存貨跌價損失	2,910
其 他	350
	\$ 1,064,232

和勤精機股份有限公司

製造費用明細表

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

明細表十二

單位：新台幣仟元

項	目	金	額
委外加工費		\$	186,183
間接人工			26,383
修繕費			19,853
折舊			13,227
水電費			4,867
職工福利			3,864
包裝費			2,788
其他			16,481
		\$	273,646

和勤精機股份有限公司

營業費用明細表

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

明細表十三

單位：新台幣仟元

項 目	推 銷 費 用	管 理 及 總 務 費 用	研 究 發 展 費 用	合 計
薪 資	\$ 6,412	\$ 18,501	\$ 8,303	\$ 33,216
勞 務 費	-	7,316	-	7,316
運 費	5,725	32	2	5,759
董監酬勞	-	5,278	-	5,278
職工福利	649	1,985	986	3,620
差 旅 費	580	2,183	386	3,149
折 舊	78	980	414	1,472
其 他	4,848	11,637	4,262	20,747
	\$ 18,292	\$ 47,912	\$ 14,353	\$ 80,557

會計師核閱報告

和勤精機股份有限公司 公鑒：

和勤精機股份有限公司民國一〇〇年及九十九年六月三十日之資產負債表，暨民國一〇〇年及九十九年一月一日至六月三十日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

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

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達和勤精機股份有限公司民國一〇〇年及九十九年六月三十日之財務狀況，暨民國一〇〇年及九十九年一月一日至六月三十日之經營成果與現金流量。

和勤精機股份有限公司民國一〇〇年上半年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。依本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

和勤精機股份有限公司已編製民國一〇〇年及九十九年上半年度之合併財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告，備供參考。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 曾 棟 鋆

會計師 蔣 淑 菁

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

行政院金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1000028068 號

中 華 民 國 一 〇 〇 年 八 月 八 日

和勤精機股份有限公司
資 產 負 債 表
民國一〇〇年及九十九年六月三十日

單位：新台幣仟元，惟
每股面額為元

代 碼	資 產	一 〇 〇 年 六 月 底		九 十 九 年 六 月 底		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	一 〇 〇 年 六 月 底		九 十 九 年 六 月 底	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現 金 (附註四)	\$ 185,434	14	\$ 303,517	21	2100	短期銀行借款 (附註十二)	\$ 96,416	7	\$ 31,972	2
1120	應收票據 (附註二及三)	8,382	1	12,210	1	2110	應付短期票券 (附註十三)	50,000	4	40,000	3
1140	應收帳款 (附註二、三及六)	284,170	22	353,096	25	2180	公平價值變動列入損益之金融負債— 流動 (附註二及五)	-	-	86	-
1210	存 貨 (附註二及七)	99,682	8	79,873	5	2120	應付票據	42,999	3	59,521	4
1250	預付費用	11,668	1	8,859	1	2140	應付帳款—非關係人	7,268	1	13,622	1
1286	遞延所得稅資產—流動 (附註二及十 七)	2,269	-	1,618	-	2150	應付帳款—關係人 (附註二一)	44,308	3	116,672	8
1291	受限制流動資產 (附註四及二二)	4,042	-	-	-	2160	應付所得稅 (附註二及十七)	10,448	1	25,727	2
1298	其他流動資產	39,559	3	11,900	1	2170	應付費用 (附註二一)	34,212	3	45,583	3
11XX	流動資產合計	635,206	49	771,073	54	2216	應付股利 (附註十六)	31,568	3	58,290	4
1421	採權益法之長期股權投資 (附註二及八)	604,906	46	598,319	42	2272	一年內到期之長期銀行借款 (附註十 四)	15,859	1	10,000	1
	固定資產 (附註二、九及二一)					2298	遞延貸項—聯屬公司間利益 (附註二 及二一)	3,860	-	4,518	-
	成 本					2298	其他流動負債 (附註二一)	11,773	1	22,367	2
1521	房屋及建築	-	-	22,557	2	21XX	流動負債合計	348,711	27	428,358	30
1531	機器設備	124,190	9	112,381	8		長期負債				
1537	模具設備	18,052	1	22,090	1	2420	長期銀行借款 (附註十四)	11,706	1	2,500	-
1551	運輸設備	844	-	1,194	-		其他負債				
1561	生財器具	8,768	1	9,024	1	2820	存入保證金	100	-	100	-
1681	其他設備	21,644	2	14,192	1	2860	遞延所得稅負債—非流動 (附註二及 十七)	28,837	2	32,976	3
15X1	成本合計	173,498	13	181,438	13	2881	遞延貸項—聯屬公司間利益 (附註二 及二一)	13,685	1	17,261	1
15X9	累計折舊	(126,552)	(10)	(127,205)	(9)	28XX	其他負債合計	42,622	3	50,337	4
1670	未完工程及預付設備款	9,448	1	1,283	-	2XXX	負債合計	403,039	31	481,195	34
15XX	固定資產淨額	56,394	4	55,516	4		股東權益				
	無形資產					3110	普通股股本，每股面額10元，額定 50,000仟股，發行：一〇〇年 39,460仟股及九十九年39,320仟股	394,603	30	393,203	27
1720	專利權 (附註二及十)	-	-	-	-	3150	待分配股票股利	19,730	2	-	-
	其他資產						資本公積				
1810	閒置資產—淨額 (附註二及十一)	2,848	-	-	-	3210	股本溢價	170,818	13	169,975	12
1820	存出保證金	2,346	-	2,346	-	3220	庫藏股票交易	90	-	90	-
1830	遞延費用 (附註二)	698	-	838	-	3260	長期股權投資	1,323	-	1,323	-
1888	預付退休金 (附註二及十五)	3,841	1	2,704	-		保留盈餘				
18XX	其他資產合計	9,733	1	5,888	-	3310	法定盈餘公積	66,838	5	55,109	4
						3350	未分配盈餘	231,999	18	271,672	19
						3420	累積換算調整數	17,799	1	58,229	4
						3XXX	股東權益合計	903,200	69	949,601	66
1XXX	資 產 總 計	\$ 1,306,239	100	\$ 1,430,796	100		負債及股東權益總計	\$ 1,306,239	100	\$ 1,430,796	100

後附之附註係本財務報表之一部分

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司

損 益 表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元，惟

每股盈餘為元

代碼	一〇〇年上半年度		九十九年上半年度	
	金 額	%	金 額	%
4110 營業收入總額	\$ 576,207	101	\$ 710,700	101
4170 銷貨退回	1,533	-	2,577	-
4190 銷貨折讓	<u>4,910</u>	<u>1</u>	<u>6,394</u>	<u>1</u>
4100 營業收入淨額（附註二及二一）	569,764	100	701,729	100
5000 營業成本（附註七、十八及二一）	<u>486,395</u>	<u>85</u>	<u>560,738</u>	<u>80</u>
5910 營業毛利	83,369	15	140,991	20
5930 聯屬公司間已實現利益（附註二）	<u>1,672</u>	<u>-</u>	<u>487</u>	<u>-</u>
已實現營業毛利	<u>85,041</u>	<u>15</u>	<u>141,478</u>	<u>20</u>
營業費用（附註十八及二一）				
6100 推銷費用	7,699	1	9,466	2
6200 管理及總務費用	20,059	4	23,367	3
6300 研究發展費用	<u>6,266</u>	<u>1</u>	<u>7,026</u>	<u>1</u>
6000 營業費用合計	<u>34,024</u>	<u>6</u>	<u>39,859</u>	<u>6</u>
6900 營業利益	<u>51,017</u>	<u>9</u>	<u>101,619</u>	<u>14</u>

（接次頁）

(承前頁)

代碼	一〇〇年上半年度			九十九年上半年度		
	金	額	%	金	額	%
營業外收入及利益						
7110	\$	213	-	\$	73	-
7121						
7130						
7160						
7250						
7480						
7100						
營業外費用及損失						
7510						
7521						
7560						
7650						
7880						
7500						
7900						
8110						
9600						
每股盈餘 (附註十九)						
9750						
9850						

後附之附註係本財務報表之一部分

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司

股東權益變動表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元，惟

每股股利為元

	股本 (附註十六)		待分配 股票股利 (附註十六)	資本公積 (附註十六)			保留盈餘 (附註十六)		累積換算 調整數 (附註二)	股東權益合計
	額	定實收		股本溢價	庫藏股票交易	長期股權投資	法定盈餘公積	未分配盈餘		
一〇〇年初餘額	\$ 500,000	\$ 394,603	\$ -	\$ 170,818	\$ 90	\$ 1,323	\$ 55,109	\$ 278,248	\$ 15,052	\$ 915,243
以前年度盈餘分配										
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	11,729	(11,729)	-	-
現金股利—每股 0.8 元	-	-	-	-	-	-	-	(31,568)	-	(31,568)
股票股利—每股 0.5 元	-	-	19,730	-	-	-	-	(19,730)	-	-
一〇〇年上半年度純益	-	-	-	-	-	-	-	16,778	-	16,778
換算調整數—外幣長期股權投資	-	-	-	-	-	-	-	-	2,747	2,747
一〇〇年六月底餘額	\$ 500,000	\$ 394,603	\$ 19,730	\$ 170,818	\$ 90	\$ 1,323	\$ 66,838	\$ 231,999	\$ 17,799	\$ 903,200
九十九年初餘額	\$ 500,000	\$ 379,903	\$ -	\$ 160,000	\$ 90	\$ 1,323	\$ 42,426	\$ 231,926	\$ 49,845	\$ 865,513
員工執行認股權—每股 17.5 元	-	13,300	-	9,975	-	-	-	-	-	23,275
以前年度盈餘分配										
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	12,683	(12,683)	-	-
現金股利—每股 1.48 元	-	-	-	-	-	-	-	(58,290)	-	(58,290)
九十九年上半年度純益	-	-	-	-	-	-	-	110,719	-	110,719
換算調整數—外幣長期股權投資	-	-	-	-	-	-	-	-	8,384	8,384
九十九年六月底餘額	\$ 500,000	\$ 393,203	\$ -	\$ 169,975	\$ 90	\$ 1,323	\$ 55,109	\$ 271,672	\$ 58,229	\$ 949,601

後附之附註係本財務報表之一部分

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司

現金流量表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元

	一〇〇年 上半年度	九十九年 上半年度
營業活動之現金流量		
純益	\$ 16,778	\$ 110,719
採權益法認列之投資損失(利益)淨額	21,239	(32,880)
折舊	8,045	7,424
處分資產利益淨額	(2,016)	(2,251)
呆帳轉回利益	(1,904)	(206)
聯屬公司間已實現利益	(1,672)	(487)
淨退休金成本已提撥數	(596)	(538)
遞延所得稅	(465)	2,833
各項攤提	336	265
存貨跌價損失(回升利益)	(144)	703
資產減損損失	-	509
處分投資損失淨額	-	54
營業資產及負債之淨變動		
交易目的之金融商品	-	86
應收票據	(4,801)	(5,738)
應收帳款	15,894	(14,587)
預付費用	(1,249)	(446)
存貨	3,714	(17,548)
其他流動資產	(18,625)	4,272
應付票據	697	4,468
應付帳款	(73,143)	(19)
應付所得稅	(13,281)	12,597
應付費用	(1,843)	6,554
其他流動負債	5,162	(2,962)
營業活動之淨現金流入(出)	<u>(47,874)</u>	<u>72,822</u>
投資活動之現金流量		
購置固定資產	(9,320)	(4,034)
受限制資產增加	(4,042)	-
處分固定資產價款	1,793	-
遞延費用增加	(361)	-
長期股權投資減少	-	1,814
存出保證金增加	-	(1,778)
投資活動之淨現金流出	<u>(11,930)</u>	<u>(3,998)</u>

(接次頁)

(承前頁)

	一〇〇年 上半年度	九十九年 上半年度
融資活動之現金流量		
短期銀行借款淨增加	\$ 47,880	\$ 2,887
舉借長期銀行借款	10,000	-
償還長期銀行借款	(9,935)	(5,000)
員工認股權	-	23,275
應付短期票券淨增加	-	10,000
融資活動之淨現金流入	<u>47,945</u>	<u>31,162</u>
現金淨增加(減少)	(11,859)	99,986
期初現金餘額	<u>197,293</u>	<u>203,531</u>
期末現金餘額	<u>\$ 185,434</u>	<u>\$ 303,517</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付所得稅	<u>\$ 23,876</u>	<u>\$ 13,036</u>
支付利息(不含利息資本化)	<u>\$ 966</u>	<u>\$ 517</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
應付現金股利	<u>\$ 31,568</u>	<u>\$ 58,290</u>
一年內到期之長期銀行借款	<u>\$ 15,859</u>	<u>\$ 10,000</u>
固定資產重分類至閒置資產	<u>\$ -</u>	<u>\$ 509</u>

後附之附註係本財務報表之一部分

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司

財務報表附註

民國一〇〇及九十九年上半年度

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革及營業

本公司設立於八十一年十一月，主要經營各種五金零件、機械五金零件、模具零件等之製造加工及買賣業務。

本公司於九十七年八月十八日經行政院金融監督管理委員會證券期貨局核准補辦股份公開發行；並於九十八年十一月經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。

本公司於一〇〇及九十九年六月底之員工人數分別為 113 人及 109 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

(一) 外幣交易及外幣財務報表之換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。外幣資產及負債實際收付結清時所產生之兌換差額，作為當期損益。

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

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

(二) 會計估計

依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產及閒置資產之折舊、資產減損、各項攤提、所得稅、退休金、員工分紅及董監酬勞費用等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金，及主要為交易目的而持有之資產或預期於資產負債表日後一年內變現之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產者為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，及須於資產負債表日後一年內清償之負債；負債不屬於流動負債者為非流動負債。

(四) 公平價值變動列入損益之金融商品

公平價值變動列入損益之金融商品包括交易目的之金融資產或金融負債，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產或金融負債。成為金融商品合約之一方時，認列金融資產或金融負債；於合約權利喪失控制時，除列金融資產；於合約規定之義務解除、取消或到期而使金融負債消滅時，除列金融負債。

原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當期費用；續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當期損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

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

公平價值之基礎：無活絡市場之金融商品，以評價方法估計其公平價值。

(五) 應收帳款之減損評估

備抵呆帳係按應收帳款於資產負債表日之帳齡及收回可能性評估提列。

如附註三所述，本公司自一〇〇年起採用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」第三次修訂條文，修訂條文將原始產生之應收款納入適用範圍，故對於應收帳款係於每一資產負債表日評估其減損跡象，當有客觀證據顯示，因應收帳款原始認列後發生之單一或多項事件，致使應收帳款之估計未來現金流量受影響者，該應收帳款則視為已減損。客觀之減損證據可能包含：

1. 債務人發生顯著財務困難；或
2. 應收帳款發生逾期之情形；或
3. 債務人很有可能倒閉或進行其他財務重整。

針對某些應收款項經個別評估未有減損後，另再以組合基礎來評估減損。應收帳款組合之客觀減損證據可能包含本公司過去收款經驗、該組合之延遲付款增加情況，以及與應收帳款違約有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

認列之減損損失金額係為該資產之帳面金額與預期未來現金流量以該應收帳款原始有效利率折現值間之差額。應收帳款之帳面金額係藉由備抵評價科目調降，當應收款項視為無法回收時，係沖銷備抵評價科目。原先已沖銷而後續回收之款項係貸記備抵評價科目，備抵評價科目帳面金額之變動認列為呆帳損失。

(六) 資產減損

倘固定資產、無形資產、閒置資產、遞延費用及採權益法之長期股權投資以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面價值。

(七) 存 貨

存貨包括原物料、製成品、在製品及商品。存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之成本及銷售費用後之餘額。存貨成本之計算採用加權平均法。

(八) 採權益法之長期股權投資

本公司對被投資公司持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力者，採用權益法評價。

取得股權或首次採用權益法時，先將投資成本予以分析處理，投資成本超過可辨認淨資產公平價值部分列為商譽，商譽不予攤

銷。若可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則其差額就各非流動資產（非採權益法評價之金融資產、待處分資產、遞延所得稅資產及預付退休金或其他退休給付除外）公平價值等比例減少之，仍有差額時列為非常損益。

(九) 未實現聯屬公司間損益

本公司與採權益法評價之被投資公司間順流交易所產生之未實現損益，除本公司對被投資公司具有控制能力者，應全數予以遞延外，餘按持有表決權股份比例予以遞延。逆流交易所產生之未實現損益，則按約當持股比例予以遞延。側流交易所產生之未實現損益，除本公司對產生交易之被投資公司均具有控制能力者，按產生損益之被投資公司約當持股比例予以遞延外，餘按本公司持有各被投資公司之約當持股比例相乘後之比例予以遞延。遞延之未實現損益如屬折舊、折耗或攤銷性之資產所產生者，應依其效益年限分年認列；其餘交易所產生者，俟實現時始予認列。

(十) 固定資產及閒置資產

固定資產係按成本減累計折舊計價。固定資產購建期間為該資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大之更新及改良作為資本支出，經常性之修理及維護支出則作為當期費用。

固定資產折舊採用直線法依下列耐用年限提列：房屋及建築，三至四十五年；機器設備，三至十五年；模具設備，二年；運輸設備，五年；生財器具，三至五年；其他設備，五至十五年。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值重行估計可繼續使用年數續提折舊。

固定資產閒置時，應將成本、累計折舊及累計減損轉列閒置資產，並按直線法繼續攤提折舊。

上述資產出售或報廢時，其相關成本、累計折舊及累計減損均自帳上減除；因而產生之損益，列為當期之營業外利益或損失。

(十一) 專利權

專利權以取得成本為入帳基礎，按十年以直線法攤銷。

(十二) 遞延費用

主要係資訊軟體等，採直線法分三年攤銷。

(十三) 股份基礎給付

發行酬勞性員工認股權，其給與日於九十三年一月一日至九十六年十二月三十一日間者，係適用財團法人中華民國會計研究發展基金會解釋函相關規定，選擇採用內含價值法處理，酬勞成本於符合認股權計畫所規定之員工服務年限內逐期認列為費用。

(十四) 退休金

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

(十五) 所得稅

所得稅係作跨期間之分攤。即將可減除暫時性差異之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列相關備抵評價金額；而應課稅暫時性差異之所得稅影響數，則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期迴轉期間劃分為流動或非流動項目。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十之所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

(十六) 收入之認列

係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列銷貨收入，因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。去料加工時，加工產品之所有權及顯著風險並未移轉，是以去料時不作銷貨處理。

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

三、會計變動之理由及其影響

金融商品之會計處理

本公司自一〇〇年起採用新修訂之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」。主要之修訂包括(一)將應收租賃款之減損納入公報適用範圍；(二)修訂保險相關合約之會計準則適用規範；(三)將原始產生之放款及應收款納入公報適用範圍；(四)增訂以攤銷後成本衡量之金融資產於債務困難修改條款時之減損規範；及(五)債務條款修改時債務人之會計處理。此項會計變動，對一〇〇年上半年度財務報表並無重大影響。

營運部門資訊之揭露

本公司自一〇〇年起採用新發布之財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」。該公報之規定係以管理階層制定營運事項決策時所使用之企業組成部分相關資訊為基礎，營運部門之辨識則以主要營運決策者定期複核用以分配資源予部門與評量績效之內部報告為基礎。該公報係取代財務會計準則公報第二十號「部門別財務資訊之揭露」，採用該公報僅對本公司部門別資訊之報導方式產生改變，本公司亦配合於合併財務報告揭露九十九年上半年度之營運部門資訊。

四、現金

	一〇〇年六月底	九十九年六月底
庫存現金及零用金	\$ 58	\$ 73
銀行活期存款	127,922	303,444
銀行定期存款	<u>61,496</u>	<u>-</u>
	189,476	303,517
減：受限制流動資產	(<u>4,042</u>)	<u>-</u>
	<u>\$ 185,434</u>	<u>\$ 303,517</u>

轉列受限制流動資產主要係以銀行定期存款提供予出租人作為承租廠房可能提高房屋稅之質押擔保。

五、公平價值變動列入損益之金融商品

	九十九年六月底
交易目的之金融負債	
遠期外匯合約	<u>\$ 86</u>

從事遠期外匯合約交易之目的，主要係為規避因匯率波動所產生之風險。財務避險策略係以達成規避部分公平價值變動或現金流量風險為目的。

截至九十九年六月底止，本公司尚未到期之遠期外匯合約如下：

	幣	別	到 期 期 間	合 約 金 額 (仟 元)
九十九年六月底				
賣出遠期外匯	美金兌新台幣		99年7月	USD500/NTD16,053

本公司於九十九年上半年度，交易目的之金融負債產生之淨損失為 515 仟元。

六、應收帳款

	一〇〇年六月底	九十九年六月底
應收帳款	\$ 284,497	\$ 354,028
減：備抵呆帳	(327)	(932)
	<u>\$ 284,170</u>	<u>\$ 353,096</u>

備抵呆帳之變動情形如下：

	一〇〇年上半年度	九十九年上半年度
期初餘額	\$ 2,231	\$ 1,138
本期迴轉	(1,904)	(206)
期末餘額	<u>\$ 327</u>	<u>\$ 932</u>

七、存 貨

	一〇〇年六月底	九十九年六月底
商 品	\$ 32,372	\$ 26,038
製 成 品	952	547
在 製 品	28,886	29,722
原 物 料	<u>37,472</u>	<u>23,566</u>
	<u>\$ 99,682</u>	<u>\$ 79,873</u>

一〇〇及九十九年六月底之備抵存貨損失分別為 4,619 仟元及 4,967 仟元。

一〇〇及九十九年上半年度與存貨相關之營業成本分別為 486,395 仟元及 560,738 仟元。一〇〇年上半年度之營業成本包括存貨跌價回升利益 144 仟元；九十九年上半年度之營業成本包括存貨損失 703 仟元。

八、採權益法之長期股權投資

被投資公司名稱	一〇〇年六月底		九十九年六月底	
	金額	持股%	金額	持股%
China Fineblanking Group Co., Ltd. (和勤集團公司)	\$ 557,882	100	\$ 555,086	100
CFTC Precision Sdn. Bhd. (和勤馬來公司)	<u>47,024</u>	100	<u>43,233</u>	100
	<u>\$ 604,906</u>		<u>\$ 598,319</u>	

一〇〇及九十九年上半年度按權益法認列之投資損益，係依據被投資公司同期間經會計師查核之財務報表認列。

上述被投資公司均納入編製本公司合併財務報表。編製合併財務報表時，母子公司間重要之交易及其餘額均已銷除。

九、固定資產

一〇〇年上半年度	期初餘額	本期增加	本期減少	重分類	期末餘額
成本					
機器設備	\$ 121,099	\$ 1,970	(\$ 88)	\$ 1,209	\$ 124,190
模具設備	22,090	-	(4,038)	-	18,052
運輸設備	844	-	-	-	844
生財器具	9,139	-	(371)	-	8,768
其他設備	18,337	983	-	2,324	21,644
未完工程及預付 設備款	<u>6,614</u>	<u>6,367</u>	<u>-</u>	<u>(3,533)</u>	<u>9,448</u>
成本合計	<u>178,123</u>	<u>\$ 9,320</u>	<u>(\$ 4,497)</u>	<u>\$ -</u>	<u>182,946</u>
累計折舊					
機器設備	89,391	\$ 4,745	(\$ 82)	\$ -	94,054
模具設備	15,036	1,713	(2,947)	-	13,802
運輸設備	555	44	-	-	599
生財器具	8,708	85	(366)	-	8,427
其他設備	<u>8,280</u>	<u>1,390</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,670</u>
累計折舊合計	<u>121,970</u>	<u>\$ 7,977</u>	<u>(\$ 3,395)</u>	<u>\$ -</u>	<u>126,552</u>
	<u>\$ 56,153</u>				<u>\$ 56,394</u>
九十九年上半年度					
成本					
房屋及建築	\$ 22,557	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22,557
機器設備	112,935	1,022	-	(1,576)	112,381
模具設備	17,148	-	-	4,942	22,090
運輸設備	1,194	-	-	-	1,194
生財器具	9,114	-	(90)	-	9,024
其他設備	15,122	-	-	(930)	14,192
未完工程及預付 設備款	<u>3,383</u>	<u>3,012</u>	<u>-</u>	<u>(5,112)</u>	<u>1,283</u>
成本合計	<u>181,453</u>	<u>\$ 4,034</u>	<u>(\$ 90)</u>	<u>(\$ 2,676)</u>	<u>182,721</u>

(接次頁)

(承前頁)

九十九年上半年度	期初餘額	本期增加	本期減少	重分類	期末餘額
累計折舊					
房屋及建築	7,255	\$ 336	\$ -	\$ -	7,591
機器設備	82,106	4,469	-	(1,345)	85,230
模具設備	11,515	1,788	-	(153)	13,150
運輸設備	815	46	-	-	861
生財器具	8,591	125	(90)	-	8,626
其他設備	11,756	660	-	(669)	11,747
累計折舊合計	122,038	\$ 7,424	(\$ 90)	(\$ 2,167)	127,205
	\$ 59,415				\$ 55,516

本公司於九十九年上半年度將部分閒置之設備轉列閒置資產，並認列減損損失 509 仟元（帳列營業外費用及損失－其他）。

十、專利權

	九十九年六月底
成本	\$ 1,126
累計攤銷	(472)
累計減損	(654)
	\$ -

十一、閒置資產－淨額

一〇〇年上半年度	期初餘額	本期增加	本期減少	重分類	期末餘額
成本					
房屋及建築	\$ 22,557	\$ -	(\$ 717)	\$ -	\$ 21,840
機器設備	12,259	-	-	-	12,259
其他設備	4,664	-	(3,325)	-	1,339
成本合計	39,480	\$ -	(\$ 4,042)	\$ -	35,438
累計折舊					
房屋及建築	7,738	\$ 68	(\$ 708)	\$ -	7,098
機器設備	10,756	-	-	-	10,756
其他設備	4,148	-	(3,083)	-	1,065
累計折舊合計	22,642	\$ 68	(\$ 3,791)	\$ -	18,919
累計減損					
房屋及建築	11,903	\$ -	(\$ 9)	\$ -	11,894
機器設備	1,503	-	-	-	1,503
其他設備	516	-	(242)	-	274
累計減損合計	13,922	\$ -	(\$ 251)	\$ -	13,671
	\$ 2,916				\$ 2,848

九十九年上半年度	期初餘額	本期增加	本期減少	重分類	期末餘額
成本					
機器設備	\$ 14,840	\$ -	(\$ 4,128)	\$ 1,576	\$ 12,288
其他設備	5,027	-	(4,965)	1,100	1,162
成本合計	<u>19,867</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 9,093)</u>	<u>\$ 2,676</u>	<u>13,450</u>
累計折舊					
機器設備	13,121	\$ -	(\$ 3,746)	\$ 1,345	10,720
其他設備	4,156	-	(4,112)	822	866
累計折舊合計	<u>17,277</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 7,858)</u>	<u>\$ 2,167</u>	<u>11,586</u>
累計減損					
機器設備	1,719	\$ -	(\$ 382)	\$ 231	1,568
其他設備	871	-	(853)	278	296
累計減損合計	<u>2,590</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 1,235)</u>	<u>\$ 509</u>	<u>1,864</u>
	<u>\$ -</u>				<u>\$ -</u>

十二、短期銀行借款

	一〇〇年六月底	九十九年六月底
購料借款一年利率一〇〇年為 1.55%-1.58%，九十九年為 1.35%-1.41%	\$ 66,573	\$ 31,972
信用借款一年利率為1.25%- 1.60%	<u>29,843</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 96,416</u>	<u>\$ 31,972</u>

十三、應付短期票券

係應付商業本票，年利率一〇〇年為 0.65%-0.96%，九十九年為 0.65%-0.82%。

十四、長期銀行借款

	一〇〇年六月底	九十九年六月底
信用借款		
借款期間二年，於一〇一年 十二月到期，自一〇〇年 一月起，每月平均償還； 年利率為 1.82%	\$ 15,065	\$ -
借款期間三年，於一〇三年 六月到期，自一〇〇年七 月起，每月平均償還；年 利率為 1.74%	10,000	-

(接次頁)

(承前頁)

	<u>一〇〇年六月底</u>	<u>九十九年六月底</u>
信用借款		
借款期間二年，於一〇〇年九月到期；自九十八年十月起，每月平均償還；年 利率一〇〇年為1.87%，九十九年為1.62%	\$ 2,500	\$ 12,500
	27,565	12,500
減：一年內到期部分	(15,859)	(10,000)
一年後到期部分	<u>\$ 11,706</u>	<u>\$ 2,500</u>

十五、退休金

本公司適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資6%提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。一〇〇及九十九年上半年度認列之退休金成本分別為1,431仟元及1,220仟元。

本公司適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額3%提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。一〇〇及九十九年上半年度認列之退休金利益分別為220仟元及163仟元。

十六、股東權益

員工認股權證

本公司於九十六年十二月發行員工認股權證2,000單位。認股權每一單位可認購普通股一仟股，給與對象包含本公司符合特定條件之員工。認股權證之存續期間均為五年，憑證持有人於發行屆滿一年六個月之日起，可全數行使認股權證。認股權行使價格為每股20元，認股權證發行後，遇有本公司普通股股份發生變動時，認股權行使價格依規定公式予以調整。

員工認股權證之相關資訊如下：

員工認股權證	一〇〇年上半年度		九十九年上半年度	
	單位	加權平均行使價格 (元)	單位	加權平均行使價格 (元)
期初流通在外	20	\$16.02	1,490	\$ 17.5
本期執行	-	-	(1,330)	17.5
期末流通在外	<u>20</u>	16.02	<u>160</u>	17.5
期末可行使	<u>20</u>	16.02	<u>160</u>	17.5

流通在外之員工認股權證相關資訊如下：

一〇〇年六月底		九十九年六月底	
行使價格 之範圍(元)	加權平均剩餘 合約期限(年)	行使價格 之範圍(元)	加權平均剩餘 合約期限(年)
\$16.02	1.5	\$17.5	2.5

一〇〇及九十九年上半年度依內含價值法認列之酬勞成本為 0 元。若採用公平價值法依 Black-Scholes 評價模式認列前述認股權酬勞成本，其相關假設及財務報表之擬制淨利與每股盈餘如下：

評價模式	Black-Scholes 選擇權評價模式	一〇〇年 上半年度	九十九年 上半年度
假設	無風險利率	2.375%	2.375%
	預期存續期間	5年	5年
	預期價格波動率	39.78%	39.78%
	股利率	10.3%	10.3%
純益	報表認列之純益	\$ 16,778	\$ 110,719
	擬制純益	\$ 16,778	\$ 110,719
稅後基本每股盈餘 (元)	報表認列之每股盈餘	\$ 0.43	\$ 2.87
	擬制每股盈餘	\$ 0.43	\$ 2.87
稅後稀釋每股盈餘 (元)	報表列示之每股盈餘	\$ 0.42	\$ 2.82
	擬制每股盈餘	\$ 0.42	\$ 2.82

資本公積

依有關法令規定資本公積除填補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之所得產生之

資本公積，得撥充股本；惟撥充股本以實收股本之一定比例為限。因長期股權投資產生之資本公積，不得作為任何用途。

盈餘分派及股利政策

本公司章程規定，年度決算如有盈餘，除依法繳納所得稅外，依下列順序分派之：彌補以往年度虧損，次提法定盈餘公積 10%，再依法令或相關規定就當年度盈餘提列特別盈餘公積，如有餘額依下列比例分派後，再併同前期未分配盈餘，以其全部或部份按股東持股比例分派股東紅利：

(一) 董監酬勞不高於 5%；

(二) 員工紅利為 2% 以上。

一〇〇及九十九年上半年度應付員工紅利估列金額分別為 1,057 仟元及 6,975 仟元，應付董監酬勞估列金額分別為 755 仟元及 4,982 仟元。前述員工紅利及董監酬勞係按純益（已扣除員工紅利及董監酬勞之金額）之 7% 及 5% 計算。年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用。於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以最近一期經會計師查核之財務報告淨值為計算基礎。

本公司之股利政策，視公司未來之發展、健全財務結構並維持股東報酬之平衡為原則，惟公司自外界取得足夠資金支應該年度資金需求時，將就當年度所分配之股利中至少提撥 50% 發放現金股利。

法定盈餘公積應提列至其餘額達實收股本時為止。法定盈餘公積得用以填補虧損；且當其餘額已超過實收股本 50%，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利。另公司無虧損者，得將法定盈餘公積撥充股本，惟以其餘額已達實收股本 50%，並以撥充其半數為限。

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。

本公司股東常會分別於一〇〇及九十九年六月決議通過之盈餘分配案及每股股利如下：

	盈餘分配案		每股股利(元)	
	九十九年度	九十八年度	九十九年度	九十八年度
法定盈餘公積	\$ 11,729	\$ 12,683		
現金股利	31,568	58,290	\$ 0.8	\$ 1.48
股票股利	19,730	-	0.5	-
	<u>\$ 63,027</u>	<u>\$ 70,973</u>		

本公司分別於一〇〇及九十九年六月之股東會決議配發九十九及九十八年度員工紅利及董監酬勞如下：

	九十九年度		九十八年度	
	員工紅利	董監酬勞	員工紅利	董監酬勞
股東會決議配發金額	\$ 5,278	\$ 3,695	\$ 7,990	\$ 5,707
各年度財務報表認列金額	<u>7,390</u>	<u>5,278</u>	<u>7,990</u>	<u>5,707</u>
	<u>(\$ 2,112)</u>	<u>(\$ 1,583)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

股東會決議配發之員工紅利及董監酬勞與九十九年度財務報表認列之員工紅利及董監酬勞之差異，主要係因九十九年度員工紅利及董監酬勞係依過去經驗之可能發放金額為基礎，分別按純益之7%及5%估列，惟一〇〇年度股東常會決議分別以純益之5%及3.5%發放，估列數與實際發放數差異金額已調整為一〇〇年度之損益。

九十九年度盈餘轉增資案經行政院金融監督管理委員會核准申報生效，並經董事會以一〇〇年九月九日為配股配息基準日。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

十七、所得稅

(一) 所得稅費用

	一〇〇年上半年度	九十九年上半年度
稅前利益按法定稅率計算之所得稅	\$ 4,574	\$ 23,661
所得稅調整項目之稅額影響數		
暫時性差異	465	(7,112)
未分配盈餘加徵10%	<u>5,427</u>	<u>5,585</u>
當期所得稅	10,466	22,134

(接次頁)

(承前頁)

	一〇〇年上半年度	九十九年上半年度
遞延所得稅		
暫時性差異	(\$ 465)	\$ 8,367
因稅法改變產生之變動影響數	-	(5,534)
以前年度所得稅調整	129	3,499
所得稅費用	<u>\$ 10,130</u>	<u>\$ 28,466</u>

所得稅法於九十九年五月修正，將營利事業所得稅稅率由 20% 調降為 17%，並自九十九年度施行。

(二) 淨遞延所得稅資產 (負債)

	一〇〇年六月底	九十九年六月底
流 動		
未實現聯屬公司間利益	\$ 978	\$ 1,355
未實現存貨損失	785	845
未實現兌換損失 (利益)	506	(582)
	<u>\$ 2,269</u>	<u>\$ 1,618</u>
非 流 動		
採權益法認列之投資利益淨額	(\$ 33,291)	(\$ 36,310)
出售固定資產未實現利益	2,327	2,934
未實現資產減損損失	2,127	400
	<u>(\$ 28,837)</u>	<u>(\$ 32,976)</u>

(三) 兩稅合一相關資訊

	一〇〇年六月底	九十九年六月底
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 69,618</u>	<u>\$ 54,745</u>

九十九年度預計及九十八年度實際盈餘分配之稅額扣抵比率分別為 25.02% 及 23.60%。

本公司一〇〇及九十九年六月底之未分配盈餘中均無屬於八十六年度 (含) 以前者。

依所得稅法規定，本公司分配屬於八十七年度 (含) 以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為準，因此本公司預計九十九年度盈餘分配之稅額扣抵比率，可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

(四) 本公司截至九十八年度止之營利事業所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

十八、用人、折舊及攤銷費用

性 質 別	屬 於 營 業 成 本 者	屬 於 營 業 費 用 及 營 業 外 支 出 者	合 計
<u>一〇〇年上半年度</u>			
用人費用			
薪資費用	\$ 17,545	\$ 14,555	\$ 32,100
勞健保費用	1,655	1,037	2,692
退休金費用	641	570	1,211
其他用人費用	3,999	2,448	6,447
折舊費用	7,441	604	8,045
攤銷費用	-	336	336
<u>九十九年上半年度</u>			
用人費用			
薪資費用	19,829	16,004	35,833
勞健保費用	1,480	876	2,356
退休金費用	617	440	1,057
其他用人費用	3,691	2,403	6,094
折舊費用	6,609	815	7,424
攤銷費用	-	265	265

十九、每股盈餘

	純 益 (分 子)		股 數 (分 母) (仟 股)	每 股 盈 餘 (元)	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
<u>一〇〇年上半年度</u>					
基本每股盈餘					
純 益	\$ 26,908	\$ 16,778	39,460	<u>\$ 0.68</u>	<u>\$ 0.43</u>
具稀釋作用潛在 普通股之影響					
員工認股權	-	-	6		
員工紅利	-	-	271		
稀釋每股盈餘					
純益加潛在普通 股之影響	<u>\$ 26,908</u>	<u>\$ 16,778</u>	<u>39,737</u>	<u>\$ 0.68</u>	<u>\$ 0.42</u>

	純 益 (分子)		股 數	每 股 盈 餘 (元)	
	稅 前	稅 後	(分 母) (仟 股)	稅 前	稅 後
<u>一〇〇年上半年度</u>					
無償配股基準日在財務報表提出日後之擬制追溯調整每股盈餘					
基本每股盈餘					
純 益	\$ 26,908	\$ 16,778	41,433	\$ 0.65	\$ 0.40
具稀釋作用潛在普通股之影響					
員工認股權	-	-	5		
員工紅利	-	-	285		
稀釋每股盈餘					
純益加潛在普通股之影響	\$ 26,908	\$ 16,778	41,723	\$ 0.64	\$ 0.40
<u>九十九年上半年度</u>					
基本每股盈餘					
純 益	\$139,185	\$110,719	38,559	\$ 3.61	\$ 2.87
具稀釋作用潛在普通股之影響					
員工認股權	-	-	25		
員工紅利	-	-	619		
稀釋每股盈餘					
純益加潛在普通股之影響	\$139,185	\$110,719	39,203	\$ 3.55	\$ 2.82
無償配股基準日在財務報表提出日後之擬制追溯調整每股盈餘					
基本每股盈餘					
純 益	\$139,185	\$110,719	40,487	\$ 3.44	\$ 2.73
具稀釋作用潛在普通股之影響					
員工認股權	-	-	18		
員工紅利	-	-	649		
稀釋每股盈餘					
純益加潛在普通股之影響	\$139,185	\$110,719	41,154	\$ 3.38	\$ 2.69

本公司自九十七年起，採用（九六）基秘字第○五二號函，將員工分紅及董監酬勞視為費用而非盈餘之分配。若企業得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，應假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。計算稀釋每股盈餘時，以該潛在普通股資產負債表日經會計師查核簽證之淨值，作為發行股數之判斷基礎。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

二十、金融商品資訊之揭露

(一) 公平價值之資訊

<u>非衍生性金融商品</u> <u>負債</u>	<u>一〇〇年六月底</u>		<u>九十九年六月底</u>	
	<u>帳面價值</u>	<u>公平價值</u>	<u>帳面價值</u>	<u>公平價值</u>
長期銀行借款（含一年 內到期部分）	\$ 27,565	\$ 27,565	\$ 12,500	\$ 12,500
<u>衍生性商品依交易</u> <u>對方所屬地區分類</u> <u>負債</u>				
本 國	-	-	86	86

(二) 估計金融商品公平價值所使用之方法及假設

1. 短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金、應收票據及帳款、受限制流動資產、存出及存入保證金、短期銀行借款、應付短期票券、應付票據及帳款暨應付費用。
2. 公平價值變動列入損益之金融商品如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。

3. 長期銀行借款，因市場利率與此類金融商品之利率無重大差異，故以其帳面價值作為目前之公平價值。

(三) 本公司一〇〇年上半年度未從事衍生性金融商品合約交易，九十九年上半年度因從事遠期外匯交易產生之淨損失為 515 仟元。

(四) 具利率變動之公平價值及現金流量風險之金融商品

	<u>一〇〇年六月底</u>	<u>九十九年六月底</u>
公平價值風險		
銀行定期存款	\$ 57,454	\$ -
應付短期票券	50,000	40,000
現金流量風險		
銀行活期存款	127,922	303,444
受限制流動資產	4,042	-
短期銀行借款	96,416	31,972
長期銀行借款（含一年內到期部分）	27,565	12,500

(五) 財務風險資訊

1. 市場風險

係市場匯率及利率變動之公平價值風險或價格風險。本公司從事衍生性金融商品交易之目的即在規避外幣淨資產或淨負債因匯率波動所產生之風險，因是匯率波動產生之損益會與被避險項目之損益部份抵銷，惟本公司之避險策略採部份逐步避險之方式，故當市場劇烈波動時，尚存在部份市場風險。

2. 信用風險

金融資產受到交易對方未履行合約義務之潛在影響，本公司信用風險金額係以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。本公司交易之對方均為信用良好之金融機構及公司組織，因此不預期有重大之信用風險。

3. 流動性風險

本公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

4. 利率變動之現金流量風險

本公司從事之短期及長期銀行借款，係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使短期及長期銀行借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

二一、關係人交易

(一) 關係人名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
和勤馬來公司	本公司之子公司
和勤集團公司	本公司之子公司
China Fineblanking International Co., Ltd. (和勤國際公司)	和勤集團公司之子公司
嘉興和新精沖科技有限公司 (和勤嘉興公司)	和勤國際公司之子公司
致和企業有限公司(致和公司)	該公司負責人為本公司董事蔡文楨之二等親(蔡文楨原為本公司董事長，已於九十九年六月任期屆滿解任)
邱東和	本公司董事長
蔡文楨	本公司董事
邱森玉	本公司董事

(二) 除已於其他附註揭示者外，本公司與關係人間之重大交易事項如下：

	一〇〇年上半年度		九十九年上半年度	
	金額	%	金額	%
1. 營業收入淨額				
和勤嘉興公司	\$ 15,094	3	\$ 17,109	2
和勤馬來公司	145	-	149	-
	<u>\$ 15,239</u>	<u>3</u>	<u>\$ 17,258</u>	<u>2</u>

截至一〇〇及九十九年六月底止，未實現銷貨毛利分別為3,860仟元及4,518仟元(帳列流動負債項下，遞延貸項—聯屬公司間利益)。

本公司與關係人之銷貨價格與非關係人無重大差異，收款件和勤嘉興公司為出貨後90天；和勤馬來公司為按月結帳90天。

	一〇〇年上半年度		九十九年上半年度	
	金額	%	金額	%
2. 進貨				
和勤嘉興公司	\$ 308,604	79	\$ 344,372	77
和勤馬來公司	<u>3,866</u>	<u>1</u>	<u>25,876</u>	<u>6</u>
	<u>\$ 312,470</u>	<u>80</u>	<u>\$ 370,248</u>	<u>83</u>

截至一〇〇及九十九年六月底止，與前述公司交易之未實現銷貨毛利分別為 1,754 仟元及 3,278 仟元（帳列採權益法認列之長期股權投資之調整數）。

本公司與關係人之進貨價格與非關係人無重大差異，付款條件和勤嘉興公司為出貨後 90 天；和勤馬來公司為按月結帳 90 天。

	一〇〇年上半年度		九十九年上半年度	
	金額	%	金額	%
3. 製造費用—加工費				
和勤馬來公司	\$ 50,037	41	\$ 70,783	49
和勤嘉興公司	<u>11,204</u>	<u>9</u>	<u>6,214</u>	<u>4</u>
	<u>\$ 61,241</u>	<u>50</u>	<u>\$ 76,997</u>	<u>53</u>
4. 製造費用—模具及修繕費等				
致和公司	<u>\$ 3,730</u>	<u>3</u>	<u>\$ 4,853</u>	<u>3</u>
5. 製造及營業費用—租金支出				
邱東和	\$ 245	-	\$ 1,080	1
邱森玉	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>120</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 245</u>	<u>-</u>	<u>\$ 1,200</u>	<u>1</u>

本公司向董事長邱東和及董事邱森玉承租廠房用地，租約簽訂方式採每年議價簽訂，其中與邱森玉之租約至九十九年十月截止。

	一〇〇年六月底		九十九年六月底	
	金額	%	金額	%
6. 應付帳款				
和勤馬來公司	\$ 36,722	83	\$ 23,870	20
和勤嘉興公司	<u>7,586</u>	<u>17</u>	<u>92,802</u>	<u>80</u>
	<u>\$ 44,308</u>	<u>100</u>	<u>\$ 116,672</u>	<u>100</u>
7. 應付費用				
和勤嘉興公司	<u>\$ 724</u>	<u>2</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>

	一〇〇年六月底		九十九年六月底	
	金	%	金	%
8. 代收款 (帳列其他流動負債)				
和勤嘉興公司	\$ -	-	\$ 1,895	8

9. 財產交易

出售對象	財產類別	售價	未折減餘額	處分利益
<u>一〇〇年上半年度</u>				
和勤嘉興公司	模具設備	\$ 1,793	\$ 941	\$ 852

上述財產交易產生之重大遞延未實現利益 (帳列其他負債項下，遞延貸項－聯屬公司間利益)，係採直線法分二年認列。

本公司自關係人購入之模具設備如下：

購買對象	一〇〇年上半年度
和勤嘉興公司	\$ 1,209

10. 背書保證

被保證人	保證事項	保證金額	
		一〇〇年六月底	九十九年六月底
和勤嘉興公司	銀行融資額度	美金3,000 仟元	美金2,000 仟元
和勤馬來公司	銀行融資額度	美金1,000 仟元	-

二二、質抵押之資產

下列資產業已提供作為房屋租賃質押之擔保品：

	一〇〇年六月底	九十九年六月底
受限制流動資產	\$ 4,042	\$ -

二三、重大承諾及或有事項

截至一〇〇年六月底止，除其他附註已揭示者外，本公司計有下列重大承諾事項：

(一) 因購買原料已開立尚未使用之信用狀為 7,041 仟元。

(二) 本公司重要營業租賃如下：

出租人	標的物	租期及租金支付方式	一〇〇年 上半年度 租金支出
巫義村、巫義民、 巫義信及巫義實	廠房	租期九十九年八月一日至 一〇四年七月三十一日 ，每月租金 139 仟元	\$ 834

於一〇〇年六月底，未來應付租金情形如下：

	金 額
一〇〇年	\$ 834
一〇一年	1,668
一〇二年	1,668
一〇三年	1,668
一〇四年	973
	<u>\$ 6,811</u>

二四、其 他

本公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣／新台幣仟元

	一〇〇年六月底			九十九年六月底		
	外幣	匯率	新台幣	外幣	匯率	新台幣
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金	\$ 13,443	28.73	\$ 386,151	\$ 12,442	32.15	\$ 400,014
採權益法之長期股權投資						
美金	19,421	28.73	557,882	17,266	32.15	555,086
馬幣	5,149	9.13	47,024	4,546	9.51	43,233
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金	1,588	28.73	45,607	3,688	32.15	118,568

二五、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊

1. 資金貸與他人：無。
2. 為他人背書保證：附表一。

3. 期末持有有價證券情形：附表二。
4. 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百分之二十以上：無。
5. 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
6. 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：附表三。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
9. 被投資公司資訊：附表四。
10. 被投資公司從事衍生性商品交易：無。

(三) 大陸投資資訊

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表五。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：附註二一。
3. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區事業提供票據背書保證或提供擔保品情形：附表一。
4. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區提供資金融通情形：無。
5. 其他對當年度損益或財務狀況有重大影響之交易事項：無。

二六、營運部門財務資訊

本公司已依財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」規定，於合併財務報表中揭露營運部門資訊。

和勤精機股份有限公司及子公司

為他人背書保證

民國一〇〇年一月一日至六月三十日

附表一

單位：新台幣仟元及外幣仟元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書 保證之限額 (註二)	本期最高背書 保證餘額	期末背書保證餘額	實際動支金額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率	背書保證最高限額 (註三)
		公司名稱	關係							
0	本公司	和勤嘉興公司 和勤馬來公司	(註一) (註一)	\$ 361,280 361,280	美金 3,500 美金 1,000	美金 3,000 美金 1,000	美金 1,333 美金 500	\$ - -	10% %	\$ 361,280 361,280

註一：參閱財務報表附註二一。

註二：除本公司直接或間接持有普通股股權 100% 之子公司以不超過當期財務報表淨值之 40% 為限外，餘以不超過本公司當期財務報表淨值之 10% 為限。

註三：以不超過本公司當期財務報表淨值之 40% 為限。

和勤精機股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國一〇〇年六月三十日

附表二

單位：新台幣仟元及外幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末			
				股數(仟股) / 單位數	帳面金額	持股%	市價(註)
本公司	股票 和勤集團公司 和勤馬來公司	採權益法評價之被投資公司 採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資 採權益法之長期股權投資	10,000 6,418	\$ 557,882 47,024	100 100	\$ 559,477 47,324
和勤集團公司	股票 和勤國際公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	10,000	美金 19,477	100	美金 19,477
和勤國際公司	股權 和勤嘉興公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	美金 19,457	100	美金 19,457

註：係指資產負債表日淨值。

和勤精機股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國一〇〇年一月一日至六月三十日

附表三

單位：新台幣仟元

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨金額	佔總進(銷)貨之比率(%)	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)票據、帳款之比率(%)		
本公司 和勤嘉興公司	和勤嘉興公司 本公司	(註)	進貨 銷貨	\$ 308,604 (308,604)	79 (73)	出貨後90天 出貨後90天	\$ - -	- -	(\$ 7,586) 7,586	(8) 12	

註：參閱財務報表附註二一。

和勤精機股份有限公司及子公司

被投資公司資訊

民國一〇〇年一月一日至六月三十日

附表四

單位：新台幣仟元及外幣仟元

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(仟股)	比率(%)	帳面金額			
本公司	股票 和勤集團公司	薩摩亞群島	國際間投資業務	美金 10,000	美金 10,000	10,000	100	\$ 557,882	(\$ 18,731)	(\$ 18,964)	子公司
	和勤馬來公司	馬來西亞	五金、機械及模具零件之製造加工及買賣業務	馬幣 6,418	馬幣 6,418	6,418	100	47,024	(3,718)	(2,275)	子公司
和勤集團公司	股票 和勤國際公司	薩摩亞群島	國際間投資業務	美金 10,000	美金 10,000	10,000	100	美金 19,477	(美金 644)	(註)	孫公司
和勤國際公司	股權 和勤嘉興公司	中國大陸浙江省	五金、機械及模具零件之製造加工及買賣業務	美金 10,000	美金 10,000	-	100	美金 19,457	(美金 644)	(註)	曾孫公司

註：依規定得免填列。

和勤精機股份有限公司及子公司

大陸投資資訊

民國一〇〇年一月一日至六月三十日

附表五

單位：新台幣仟元及外幣仟元

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(註一)	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	收回					
和勤嘉興公司	五金、機械及模具零件之製造加工及買賣業務	人民幣96,587 (美金 12,200)	(註三)	\$ 334,424 (美金 10,000)	\$ -	\$ -	\$ 334,424 (美金 10,000)	100%	(\$ 18,722) (美金 644)	\$ 558,902 (美金 19,457)	\$ 20,249 (美金 633)

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(註二)
\$ 334,424	美金 12,200	\$ 541,920

註一：投資損益係按被投資公司經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表乘以持股比例計算。

註二：依投審會九十七年八月二十九日「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」規定計算之限額。

註三：透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

和勤精機股份有限公司

現金明細表

民國一〇〇年六月三十日

明細表一

單位：除另予註明者外
，係新台幣仟元

名	稱	外幣 (仟元)	兌 換 率	金	額
庫存現金及零用金				\$	58
銀行存款					
活期存款					75,762
外幣存款					
美 金		\$ 1,790	28.73		51,417
歐 元		12	41.63		480
日 幣		737	0.3573		263
定期存款					
台 幣					4,042
美 金		2,003	28.73		<u>57,454</u>
					189,476
減：受限制流動資產					(<u>4,042</u>)
					<u>\$ 185,434</u>

和勤精機股份有限公司
 應收票據及帳款明細表
 民國一〇〇年六月三十日

明細表二

單位：新台幣仟元

客 戶 名 稱	金 額
應收票據	
弘正科技股份有限公司	\$ 2,925
宏霖工業股份有限公司	1,881
和大工業股份有限公司	1,093
嘉閣興業股份有限公司	772
一安行國際股份有限公司	431
其 他 (註)	<u>1,280</u>
	<u>\$ 8,382</u>
應收帳款	
MMI International Limited	\$192,395
MMI Industries Sdn. Bhd.	25,447
SAE Magnetics (H.K.) Ltd.	21,981
Shandong Double Link Brake Material Co., Ltd.	20,747
其 他 (註)	<u>23,927</u>
	284,497
減：備抵呆帳	(<u>327</u>)
	<u>\$284,170</u>

註：各戶餘額均未超過本科目餘額之 5%。

和勤精機股份有限公司

存貨明細表

民國一〇〇年六月三十日

明細表三

單位：新台幣仟元

項	目	成	本	市價 (註)
商	品	\$	32,372	\$ 37,681
製	成		952	1,735
在	製		28,886	33,981
原	物		<u>37,472</u>	<u>41,267</u>
	料		<u>\$ 99,682</u>	<u>\$ 114,664</u>

註：採淨變現價值評價。

和勤精機股份有限公司
採權益法之長期股權投資變動明細表
民國一〇〇年一月一日至六月三十日

明細表四

單位：除另予註明者外
，係新台幣仟元

被投資公司名稱	期 初 餘 額			投資損失	累 積 換 算 調 整 數	期 末 餘 額			股 權 淨 值
	股數(仟股)	金 額	持 股 %			股數(仟股)	金 額	持 股 %	
和勤集團公司	10,000	\$ 574,481	100	(\$ 18,964)	\$ 2,365	10,000	\$ 557,882	100	\$ 559,477
和勤馬來公司	6,418	<u>48,917</u>	100	(<u>2,275</u>)	<u>382</u>	6,418	<u>47,024</u>	100	<u>47,324</u>
		<u>\$ 623,398</u>		<u>(\$ 21,239)</u>	<u>\$ 2,747</u>		<u>\$ 604,906</u>		<u>\$ 606,801</u>

和勤精機股份有限公司
短期銀行借款明細表
民國一〇〇年六月三十日

明細表五

單位：新台幣仟元

借 款 種 類 及 銀 行 名 稱	借 款 到 期 日	年 利 率 (%)	金 額
購料借款			
玉山商業銀行台中分行	100.11.20	1.58	\$ 32,513
彰化商業銀行南屯分行	100.11.26	1.58	21,986
第一商業銀行員林分行	100.12.24	1.55	<u>12,074</u>
			<u>66,573</u>
信用借款			
台北富邦商業銀行彰化分行	100.10.18	1.25	18,843
台北富邦商業銀行彰化分行	100.10.25	1.60	10,000
第一商業銀行員林分行	100.12.24	1.55	<u>1,000</u>
			<u>29,843</u>
			<u>\$ 96,416</u>

和勤精機股份有限公司
應付短期票券明細表
民國一〇〇年六月三十日

明細表六

單位：新台幣仟元

保 證 機 構	發 行 日	到 期 日	年 利 率 (%)	金 額
大中票券金融股份有限公司	100.05.17	100.07.15	0.96	\$ 30,000
中華票券金融股份有限公司	100.05.26	100.07.25	0.65	<u>20,000</u>
				<u>\$ 50,000</u>

和勤精機股份有限公司
應付票據及款項明細表
民國一〇〇年六月三十日

明細表七

單位：新台幣仟元

廠 商 名 稱	金 額
應付票據	
協益鋼鐵科技股份有限公司	\$ 7,745
世全鋼鐵企業股份有限公司	7,434
璋鈺鋼鐵廠股份有限公司	6,009
致和企業有限公司	2,755
萬向精密股份有限公司	2,091
其 他 (註)	<u>16,965</u>
	<u>\$ 42,999</u>
應付帳款—非關係人	
世全鋼鐵企業股份有限公司	\$ 2,601
璋鈺鋼鐵廠股份有限公司	1,864
協益鋼鐵科技股份有限公司	1,798
晟望科技股份有限公司	550
其 他 (註)	<u>455</u>
	<u>\$ 7,268</u>

註：各戶餘額均未超過本科目餘額之 5%。

和勤精機股份有限公司
應付費用明細表
民國一〇〇年六月三十日

明細表八

單位：新台幣仟元

項	目	金	額
應付薪資		\$	6,942
應付員工紅利			6,335
應付董監酬勞			4,450
應付加工費			4,262
應付模具費			1,987
其	他		<u>10,236</u>
		\$	<u>34,212</u>

和勤精機股份有限公司
長期銀行借款明細表
民國一〇〇年六月三十日

明細表九

單位：新台幣仟元

借款種類及銀行名稱	借款期間	償還辦法	年利率(%)	一年內到期部分	一年後到期部分	合計
信用借款						
台北富邦商業銀行彰化分行	99.12.08-101.12.08	自一〇〇年一月起，分二十四期按月償還，每月償還850仟元	1.82	\$ 10,026	\$ 5,039	\$ 15,065
彰化商業銀行南屯分行	100.06.09-103.06.01	自一〇〇年七月起，分三十六期按月償還，每月償還278仟元	1.74	3,333	6,667	10,000
永豐商業銀行彰化分行	98.09.30-100.09.30	自九十八年十月起，分二十四期按月償還，每月償還833仟元	1.87	<u>2,500</u>	<u>-</u>	<u>2,500</u>
				<u>\$ 15,859</u>	<u>\$ 11,706</u>	<u>\$ 27,565</u>

和勤精機股份有限公司

營業收入明細表

民國一〇〇年一月一日至六月三十日

明細表十

單位：新台幣仟元

項 目	數 量	金 額
硬碟機零件	約 100,225 仟 PCS	\$ 481,335
汽機車零件	約 2,755 仟 PCS	74,790
其 他		<u>20,082</u>
營業收入總額		576,207
減：銷貨退回		(1,533)
銷貨折讓		(<u>4,910</u>)
營業收入淨額		<u>\$ 569,764</u>

和勤精機股份有限公司

營業成本明細表

民國一〇〇年一月一日至六月三十日

明細表十一

單位：新台幣仟元

項	目	金	額
期初原物料		\$	48,528
加：本期進料淨額			75,749
減：期末原物料		(	38,630)
出售下腳廢料		(	23,686)
出售原物料		(	356)
其他		(	<u>12,720)</u>
原物料耗用			48,885
直接人工			8,102
製造費用			<u>122,827</u>
製造成本			179,814
加：期初在製品			28,488
減：期末在製品		(	29,038)
出售在製品		(	234)
其他		(	<u>3)</u>
製成品成本			179,027
加：期初製成品			3,461
減：期末製成品		(	1,643)
其他		(	<u>1,976)</u>
自製產品成本			<u>178,869</u>
外購商品成本			
加：期初商品			29,511
本期商品進貨淨額			312,469
減：期末商品		(	<u>34,990)</u>
			<u>306,990</u>
出售原物料成本			<u>356</u>
出售在製品成本			<u>234</u>
存貨跌價回升利益		(	<u>144)</u>
其他			<u>90</u>
		\$	<u><u>486,395</u></u>

和勤精機股份有限公司

製造費用明細表

民國一〇〇年一月一日至六月三十日

明細表十二

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
委外加工費	\$ 81,973
間接人工	11,633
修繕費	8,863
折 舊	7,441
水電費	2,768
職工福利	2,009
包裝費	1,304
保險費	1,240
其 他	<u>5,596</u>
	<u>\$ 122,827</u>

和勤精機股份有限公司

營業費用明細表

民國一〇〇年一月一日至六月三十日

明細表十三

單位：新台幣仟元

項 目	推 銷 費 用	管 理 及 總 務 費 用	研 究 發 展 費 用	合 計
薪 資	\$ 2,228	\$ 8,730	\$ 3,597	\$ 14,555
勞 務 費	-	4,346	-	4,346
運 費	3,180	20	9	3,209
職工福利	289	1,019	544	1,852
差 旅 費	249	695	337	1,281
保 險 費	253	500	338	1,091
其 他	<u>1,500</u>	<u>4,749</u>	<u>1,441</u>	<u>7,690</u>
	<u>\$ 7,699</u>	<u>\$ 20,059</u>	<u>\$ 6,266</u>	<u>\$ 34,024</u>

會計師核閱報告

和勤精機股份有限公司 公鑒：

和勤精機股份有限公司民國一〇〇年及九十九年九月三十日之資產負債表，暨民國一〇〇年及九十九年一月一日至九月三十日之損益表及現金流量表，業經本會計師核閱竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。

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

如財務報表附註七所述，和勤精機股份有限公司民國一〇〇年九月三十日採權益法之長期股權投資中屬 CFTC Precision Sdn, Bhd. 計新台幣(以下同)44,319 仟元，及其民國一〇〇年前三季認列之投資損失淨額為 5,221 仟元，暨財務報表附註二三附註揭露事項所述轉投資事業之相關資訊，係依據被投資公司同期間未經會計師核閱之財務報表認列與揭露。

依本會計師核閱結果，除上段所述該被投資公司財務報表倘經會計師核閱，對財務報表可能有所調整之影響外，並未發現第一段所述財務報表在所有重大方面有違反證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則而須作修正之情事。

和勤精機股份有限公司已編製民國一〇〇年前三季之合併財務報表，並經本會計師出具保留式之核閱報告在案，備供參考。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 曾 棟 鏊

會計師 蔣 淑 菁

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

行政院金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1000028068 號

中 華 民 國 一 〇 〇 年 十 月 二 十 四 日

和勤精機股份有限公司

資產負債表

民國一〇〇年及九十九年九月三十日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元，惟
每股面額為元

代碼	資 產	一〇〇年九月底		九十九年九月底		代碼	負 債 及 股 東 權 益	一〇〇年九月底		九十九年九月底	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金(附註四)	\$ 97,743	7	\$ 155,145	12	2100	短期銀行借款(附註十)	\$ 117,617	9	\$ 38,347	3
1120	應收票據(附註二及三)	9,264	1	9,876	1	2110	應付短期票券(附註十一)	50,000	4	40,000	3
1140	應收帳款(附註二、三及五)	272,320	20	293,504	23	2120	應付票據	39,417	3	51,385	4
1160	其他應收款(附註二及十九)	103,116	8	-	-	2140	應付帳款-非關係人	6,642	1	17,792	1
1210	存貨(二及六)	100,119	7	104,489	8	2150	應付帳款-關係人(附註十九)	31,210	2	75,435	6
1250	預付費用	13,671	1	9,989	1	2160	應付所得稅(附註二及十五)	8,054	1	23,859	2
1286	遞延所得稅資產-流動(附註二及十五)	-	-	3,676	-	2170	應付費用(附註十九)	34,768	3	33,258	2
1291	受限制流動資產(附註四及二十)	4,042	-	-	-	2216	應付股利(附註十四)	31,568	2	-	-
1298	其他流動資產	33,274	3	19,297	1	2272	一年內到期之長期銀行借款(附註十二)	-	-	10,000	1
11XX	流動資產合計	633,549	47	595,976	46	2286	遞延所得稅負債-流動(附註二及十五)	1,100	-	-	-
1421	採權益法之長期股權投資(附註二、七及十九)	638,996	48	657,658	50	2298	遞延貸項-聯屬公司間利益(附註二及十九)	5,430	-	5,657	-
	固定資產(附註二、八及十九)					2298	其他流動負債	5,239	-	7,311	1
	成 本					21XX	流動負債合計	331,045	25	303,044	23
1521	房屋及建築	-	-	-	-		其他負債				
1531	機器設備	125,767	9	119,336	9	2820	存入保證金	100	-	100	-
1537	模具設備	18,481	1	22,090	2	2860	遞延所得稅負債-非流動(附註二及十五)	27,300	2	31,479	3
1551	運輸設備	844	-	844	-	2881	遞延貸項-聯屬公司間利益(附註二及十九)	12,466	1	16,136	1
1561	生財器具	8,148	1	9,024	-	28XX	其他負債合計	39,866	3	47,715	4
1681	其他設備	27,871	2	9,927	1		負債合計	370,911	28	350,759	27
15X1	成本合計	181,111	13	161,221	12		股東權益(附註十四)				
15X9	累計折舊	(129,335)	(10)	(118,340)	(9)	3110	普通股股本-每股面額10元;額定50,000仟股,發行:一〇〇年41,453仟股及九十九年39,320仟股	414,533	31	393,203	30
1670	未完工程及預付設備款	7,049	1	1,999	-		資本公積				
15XX	固定資產淨額	58,825	4	44,880	3	3210	股本溢價	170,938	13	169,975	13
	其他資產					3220	庫藏股票交易	90	-	90	-
1810	閒置資產-淨額(附註二及九)	2,814	-	-	-	3260	長期股權投資	1,323	-	1,323	-
1820	存出保證金	2,346	-	2,346	-		保留盈餘				
1830	遞延費用(附註二)	535	-	704	-	3310	法定盈餘公積	66,838	5	55,109	4
1888	預付退休金(附註二及十三)	4,136	1	2,975	1	3350	未分配盈餘	253,842	19	283,676	22
18XX	其他資產合計	9,831	1	6,025	1	3420	累積換算調整數(附註二)	62,726	4	50,404	4
						3XXX	股東權益合計	970,290	72	953,780	73
1XXX	資 產 總 計	\$ 1,341,201	100	\$ 1,304,539	100		負債及股東權益總計	\$ 1,341,201	100	\$ 1,304,539	100

後附之附註係本財務報表之一部分

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年十月二十四日核閱報告)

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司

損 益 表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至九月三十日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元，惟

每股盈餘為元

代碼	一〇〇年前三季		九十九年前三季	
	金	額 %	金	額 %
4110 營業收入總額	\$ 852,072	101	\$ 1,009,824	101
4170 銷貨退回	4,638	-	3,939	-
4190 銷貨折讓	<u>7,522</u>	<u>1</u>	<u>8,901</u>	<u>1</u>
4100 營業收入淨額(附註二及十九)	839,912	100	996,984	100
5000 營業成本(附註六、十六及十九)	<u>720,845</u>	<u>86</u>	<u>801,775</u>	<u>80</u>
5910 營業毛利	119,067	14	195,209	20
5930 聯屬公司間已(未)實現利益(附註二)	<u>102</u>	<u>-</u>	(<u>652</u>)	<u>-</u>
已實現營業毛利	<u>119,169</u>	<u>14</u>	<u>194,557</u>	<u>20</u>
營業費用(附註十六及十九)				
6100 推銷費用	11,339	1	14,491	2
6200 管理及總務費用	29,715	4	34,089	3
6300 研究發展費用	<u>9,009</u>	<u>1</u>	<u>10,480</u>	<u>1</u>
6000 營業費用合計	<u>50,063</u>	<u>6</u>	<u>59,060</u>	<u>6</u>
6900 營業利益	<u>69,106</u>	<u>8</u>	<u>135,497</u>	<u>14</u>

(接次頁)

和勤精機股份有限公司

現金流量表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至九月三十日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

	一〇〇年 前 三 季	九 十 九 年 前 三 季
營業活動之現金流量		
純 益	\$ 38,621	\$ 122,723
採權益法認列之投資損失(利益)淨額	32,076	(36,824)
折 舊	12,289	11,009
處分固定資產利益淨額	(3,112)	(3,398)
呆帳損失(轉回利益)	(2,106)	1,305
遞延所得稅	1,367	(722)
淨退休金成本已提撥數	(891)	(809)
各項攤提	498	399
存貨跌價損失	109	993
聯屬公司間(已)未實現利益	(102)	652
減損損失	-	15,636
處分投資損失淨額	-	54
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	(5,683)	(3,404)
應收帳款	27,946	43,494
其他應收款	(102,400)	-
存 貨	3,024	(42,454)
預付費用	(3,252)	(1,576)
其他流動資產	(13,056)	(3,125)
應付票據	(2,885)	(3,668)
應付帳款	(86,867)	(37,086)
應付所得稅	(15,675)	10,729
應付費用	(1,287)	(5,771)
其他流動負債	(1,372)	(18,018)
營業活動之淨現金流入(出)	<u>(122,758)</u>	<u>50,139</u>
投資活動之現金流量		
購置固定資產	(16,084)	(12,135)
受限制流動資產增加	(4,042)	-
處分固定資產價款	1,793	47

(接次頁)

(承前頁)

	一〇〇年 前三季	九十九年 前三季
遞延費用增加	(\$ 360)	\$ -
長期股權投資增加	-	(63,220)
存出保證金增加	-	(1,778)
採權益法之被投資公司解散退回股款	-	1,814
投資活動之淨現金流出	<u>(18,693)</u>	<u>(75,272)</u>
融資活動之現金流量		
短期銀行借款淨增加	69,081	9,262
償還長期銀行借款	(37,500)	(7,500)
舉借長期銀行借款	10,000	-
員工執行認股權	320	23,275
發放現金股利	-	(58,290)
應付短期票券淨增加	-	10,000
融資活動之淨現金流入(出)	<u>41,901</u>	<u>(23,253)</u>
現金淨減少	(99,550)	(48,386)
期初現金餘額	<u>197,293</u>	<u>203,531</u>
期末現金餘額	<u>\$ 97,743</u>	<u>\$ 155,145</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付所得稅	<u>\$ 28,912</u>	<u>\$ 20,787</u>
支付利息(不含利息資本化)	<u>\$ 1,673</u>	<u>\$ 783</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
應付現金股利	<u>\$ 31,568</u>	<u>\$ -</u>
一年內到期之長期銀行借款	<u>\$ -</u>	<u>\$ 10,000</u>
固定資產重分類至閒置資產	<u>\$ -</u>	<u>\$ 15,636</u>

後附之附註係本財務報表之一部分

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年十月二十四日核閱報告)

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司

財務報表附註

民國一〇〇及九十九年前三季

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革及營業

本公司設立於八十一年十一月，主要經營各種五金零件、機械五金零件、模具零件等之製造加工及買賣業務。

本公司於九十七年八月十八日經行政院金融監督管理委員會證券期貨局核准補辦股份公開發行；並於九十八年十一月經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。

本公司於一〇〇年六月二十七日向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申請櫃檯買賣，並於八月二十二日經該中心董監聯席會議通過。

本公司於一〇〇及九十九年九月底之員工人數分別為 110 人及 109 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

(一) 外幣交易及外幣財務報表之換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。外幣資產及負債實際收付結清時所產生之兌換差額，作為當期損益。

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

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

(二) 會計估計

依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產及閒置資產之折舊、資產減損、各項攤提、所得稅、退休金、員工分紅及董監酬勞費用等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金，及主要為交易目的而持有之資產或預期於資產負債表日後一年內變現之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產者為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，及須於資產負債表日後一年內清償之負債；負債不屬於流動負債者為非流動負債。

(四) 公平價值變動列入損益之金融商品

公平價值變動列入損益之金融商品包括交易目的之金融資產或金融負債，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產或金融負債。成為金融商品合約之一方時，認列金融資產或金融負債；於合約權利喪失控制時，除列金融資產；於合約規定之義務解除、取消或到期而使金融負債消滅時，除列金融負債。

原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當期費用；續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當期損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

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

公平價值之基礎：無活絡市場之金融商品，以評價方法估計其公平價值。

(五) 應收帳款之減損評估

備抵呆帳係按應收帳款於資產負債表日之帳齡及收回可能性評估提列。

如附註三所述，本公司自一〇〇年起採用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」第三次修訂條文，修訂條文將原始產生之應收款納入適用範圍，故對於應收帳款係於每一資產負債表日評估其減損跡象，當有客觀證據顯示，因應收帳款原始認列後發生之單一或多項事件，致使應收帳款之估計未來現金流量受影響者，該應收帳款則視為已減損。客觀之減損證據可能包含：

1. 債務人發生顯著財務困難；或
2. 應收帳款發生逾期之情形；或
3. 債務人很有可能倒閉或進行其他財務重整。

針對某些應收款項經個別評估未有減損後，另再以組合基礎來評估減損。應收帳款組合之客觀減損證據可能包含本公司過去收款經驗、該組合之延遲付款增加情況，以及與應收帳款違約有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

認列之減損損失金額係為該資產之帳面金額與預期未來現金流量以該應收帳款原始有效利率折現值間之差額。應收帳款之帳面金額係藉由備抵評價科目調降，當應收款項視為無法回收時，係沖銷備抵評價科目。原先已沖銷而後續回收之款項係貸記備抵評價科目，備抵評價科目帳面金額之變動認列為呆帳損失。

(六) 資產減損

倘固定資產、無形資產、閒置資產、遞延費用及採權益法之長期股權投資以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面價值。

(七) 存 貨

存貨包括原物料、製成品、在製品及商品。存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之成本及銷售費用後之餘額。存貨成本之計算採用加權平均法。

(八) 採權益法之長期股權投資

本公司對被投資公司持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力者，採用權益法評價。

取得股權或首次採用權益法時，先將投資成本予以分析處理，投資成本超過可辨認淨資產公平價值部分列為商譽，商譽不予攤銷。若可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則其差額就各非流動資產（非採權益法評價之金融資產、待處分資產、遞延所得稅資產及預付退休金或其他退休給付除外）公平價值等比例減少之，仍有差額時列為非常損益。

(九) 未實現聯屬公司間損益

本公司與採權益法評價之被投資公司間順流交易所產生之未實現損益，除本公司對被投資公司具有控制能力者，應全數予以遞延外，餘按持有表決權股份比例予以遞延。逆流交易所產生之未實現損益，則按約當持股比例予以遞延。側流交易所產生之未實現損益，除本公司對產生交易之被投資公司均具有控制能力者，按產生損益之被投資公司約當持股比例予以遞延外，餘按本公司持有各被投資公司之約當持股比例相乘後之比例予以遞延。遞延之未實現損益如屬折舊、折耗或攤銷性之資產所產生者，應依其效益年限分年認列；其餘交易所產生者，俟實現時始予認列。

(十) 固定資產及閒置資產

固定資產係按成本減累計折舊計價。固定資產購建期間為該資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大之更新及改良作為資本支出，經常性之修理及維護支出則作為當期費用。

固定資產折舊採用直線法依下列耐用年限提列：房屋及建築，三至四十五年；機器設備，三至十五年；模具設備，二年；運輸設備，五年；生財器具，三至五年；其他設備，五至十五年。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值重行估計可繼續使用年數續提折舊。

固定資產閒置時，應將成本、累計折舊及累計減損轉列閒置資產，並按直線法依下列耐用年限提列折舊：房屋及建築，三至四十五年；機器設備，三至十五年。

上述資產出售或報廢時，其相關成本、累計折舊及累計減損均自帳上減除；因而產生之損益，列為當期之營業外利益或損失。

(十一) 遞延費用

主要係資訊軟體等，採直線法分三年攤銷。

(十二) 退休金

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

(十三) 所得稅

所得稅係作跨期間之分攤。即將可減除暫時性差異之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列相關備抵評價金額；而應課稅暫時性差異之所得稅影響數，則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期迴轉期間劃分為流動或非流動項目。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十之所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

(十四) 股份基礎給付

發行酬勞性員工認股權，其給與日於九十三年一月一日至九十六年十二月三十一日間者，係適用財團法人中華民國會計研究發展基金會解釋函相關規定，選擇採用內含價值法處理，酬勞成本於符合認股權計畫所規定之員工服務年限內逐期認列為費用。

(十五) 收入之認列

係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列銷貨收入，因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。去料加工時，加工產品之所有權及顯著風險並未移轉，是以去料時不作銷貨處理。

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

三、會計變動之理由及其影響

金融商品之會計處理

本公司自一〇〇年起採用新修訂之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」。主要之修訂包括(一)將應收租賃款之減損納入公報適用範圍；(二)修訂保險相關合約之會計準則適用規範；(三)將原始產生之放款及應收款納入公報適用範圍；(四)增訂以攤銷後成本衡量之金融資產於債務困難修改條款時之減損規範；及(五)債務條款修改時債務人之會計處理。此項會計變動，對一〇〇年前三季財務報表並無重大影響。

營運部門資訊之揭露

本公司自一〇〇年起採用新發布之財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」。該公報之規定係以管理階層制定營運事項決策時所使用之企業組成部分相關資訊為基礎，營運部門之辨識則以主要營運決策者定期複核用以分配資源予部門與評量績效之內部報告為基礎。該公報係取代財務會計準則公報第二十號「部門別財務資訊之揭露」，採用該公報僅對本公司部門別資訊之報導方式產生改變。

四、現金

	<u>一〇〇年九月底</u>	<u>九十九年九月底</u>
庫存現金及零用金	\$ 76	\$ 60
銀行活期存款	97,667	155,085
銀行定期存款	<u>4,042</u>	<u>-</u>
	101,785	155,145
減：受限制流動資產	(<u>4,042</u>)	<u>-</u>
	<u>\$ 97,743</u>	<u>\$ 155,145</u>

轉列受限制流動資產主要係以銀行定期存款作為承租廠房之質押擔保。

五、應收帳款

	一〇〇年九月底	九十九年九月底
應收帳款	\$ 272,445	\$ 295,947
減：備抵呆帳	(125)	(2,443)
	<u>\$ 272,320</u>	<u>\$ 293,504</u>

備抵呆帳之變動情形如下：

	一〇〇年前三季	九十九年前三季
期初餘額	\$ 2,231	\$ 1,138
本期提列（迴轉）	(2,106)	1,305
期末餘額	<u>\$ 125</u>	<u>\$ 2,443</u>

六、存 貨

	一〇〇年九月底	九十九年九月底
商 品	\$ 40,158	\$ 35,586
製 成 品	1,532	1,088
在 製 品	22,293	36,180
原 物 料	<u>36,136</u>	<u>31,635</u>
	<u>\$ 100,119</u>	<u>\$ 104,489</u>

一〇〇及九十九年九月底之備抵存貨損失分別為 4,576 仟元及 4,819 仟元。

一〇〇及九十九年前三季與存貨相關之營業成本分別為 720,845 仟元及 801,775 仟元。一〇〇及九十九年前三季之營業成本分別包括存貨跌價損失 109 仟元及 993 仟元。

七、採權益法之長期股權投資

被 投 資 公 司 名 稱	一 〇 〇 年 九 月 底		九 十 九 年 九 月 底	
	金 額	持 股 %	金 額	持 股 %
China Fineblanking Group Co., Ltd. (和勤集團公司)	\$ 594,677	100	\$ 606,697	100
CFTC Precision Sdn. Bhd. (和勤馬來公司)	<u>44,319</u>	100	<u>50,961</u>	100
	<u>\$ 638,996</u>		<u>\$ 657,658</u>	

本公司一〇〇及九十九年前三季採權益法之長期股權投資及其投資損益，除和勤馬來公司一〇〇年前三季係按未經會計師核閱之財務報表計算外，餘係依據被投資公司同期間經會計師核閱之財務報表認列。

上述被投資公司均納入編製本公司合併財務報表。編製合併財務報表時，母子公司間重要之交易及其餘額均已銷除。

八、固定資產

一〇〇年前三季	期初餘額	本期增加	本期減少	重分類	期末餘額
成本					
機器設備	\$ 121,099	\$ 3,548	(\$ 89)	\$ 1,209	\$ 125,767
模具設備	22,090	-	(4,967)	1,358	18,481
運輸設備	844	-	-	-	844
生財器具	9,139	-	(991)	-	8,148
其他設備	18,337	4,499	-	5,035	27,871
未完工程及預付 設備款	<u>6,614</u>	<u>8,037</u>	<u>-</u>	<u>(7,602)</u>	<u>7,049</u>
成本合計	<u>178,123</u>	<u>\$ 16,084</u>	<u>(\$ 6,047)</u>	<u>\$ -</u>	<u>188,160</u>
累計折舊					
機器設備	89,391	\$ 7,109	(\$ 82)	\$ -	96,418
模具設備	15,036	2,420	(3,758)	-	13,698
運輸設備	555	67	-	-	622
生財器具	8,708	124	(982)	-	7,850
其他設備	<u>8,280</u>	<u>2,467</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,747</u>
累計折舊合計	<u>121,970</u>	<u>\$ 12,187</u>	<u>(\$ 4,822)</u>	<u>\$ -</u>	<u>129,335</u>
	<u>\$ 56,153</u>				<u>\$ 58,825</u>
九十九年前三季					
成本					
房屋及建築	\$ 22,557	\$ -	\$ -	(\$ 22,557)	\$ -
機器設備	112,935	7,536	-	(1,135)	119,336
模具設備	17,148	-	-	4,942	22,090
運輸設備	1,194	-	(350)	-	844
生財器具	9,114	-	(90)	-	9,024
其他設備	15,122	150	(681)	(4,664)	9,927
未完工程及預付 設備款	<u>3,383</u>	<u>4,449</u>	<u>-</u>	<u>(5,833)</u>	<u>1,999</u>
成本合計	<u>181,453</u>	<u>\$ 12,135</u>	<u>(\$ 1,121)</u>	<u>(\$ 29,247)</u>	<u>163,220</u>
累計折舊					
房屋及建築	7,255	\$ 449	\$ -	(\$ 7,704)	-
機器設備	82,106	6,652	-	(1,605)	87,153
模具設備	11,515	2,741	-	(153)	14,103
運輸設備	815	67	(349)	-	533
生財器具	8,591	163	(89)	-	8,665
其他設備	<u>11,756</u>	<u>937</u>	<u>(658)</u>	<u>(4,149)</u>	<u>7,886</u>
累計折舊合計	<u>122,038</u>	<u>\$ 11,009</u>	<u>(\$ 1,096)</u>	<u>(\$ 13,611)</u>	<u>118,340</u>
	<u>\$ 59,415</u>				<u>\$ 44,880</u>

本公司於九十九年前三季將部分閒置之房屋及建築等轉列閒置資產，並認列減損損失 15,636 仟元。

九、閒置資產－淨額

一〇〇年前三季	期初餘額	本期增加	本期減少	重分類	期末餘額
成 本					
房屋及建築	\$ 22,557	\$ -	(\$ 717)	\$ -	\$ 21,840
機器設備	12,259	-	-	-	12,259
其他設備	4,664	-	(3,325)	-	1,339
成本合計	<u>39,480</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 4,042)</u>	<u>\$ -</u>	<u>35,438</u>
累計折舊					
房屋及建築	7,738	\$ 102	(\$ 708)	\$ -	7,132
機器設備	10,756	-	-	-	10,756
其他設備	4,148	-	(3,083)	-	1,065
累計折舊合計	<u>22,642</u>	<u>\$ 102</u>	<u>(\$ 3,791)</u>	<u>\$ -</u>	<u>18,953</u>
累計減損					
房屋及建築	11,903	\$ -	(\$ 9)	\$ -	11,894
機器設備	1,503	-	-	-	1,503
其他設備	516	-	(242)	-	274
累計減損合計	<u>13,922</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 251)</u>	<u>\$ -</u>	<u>13,671</u>
	<u>\$ 2,916</u>				<u>\$ 2,814</u>
九十九年前三季					
成 本					
房屋及建築	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22,557	\$ 22,557
機器設備	14,840	-	(4,437)	1,856	12,259
其他設備	5,027	-	(5,197)	4,834	4,664
成本合計	<u>19,867</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 9,634)</u>	<u>\$ 29,247</u>	<u>39,480</u>
累計折舊					
房屋及建築	-	\$ -	\$ -	\$ 7,704	7,704
機器設備	13,121	-	(3,970)	1,605	10,756
其他設備	4,156	-	(4,310)	4,302	4,148
累計折舊合計	<u>17,277</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 8,280)</u>	<u>\$ 13,611</u>	<u>22,608</u>
累計減損					
房屋及建築	-	\$ 14,853	\$ -	\$ -	14,853
機器設備	1,719	251	(467)	-	1,503
其他設備	871	532	(887)	-	516
累計減損合計	<u>2,590</u>	<u>\$ 15,636</u>	<u>(\$ 1,354)</u>	<u>\$ -</u>	<u>16,872</u>
	<u>\$ -</u>				<u>\$ -</u>

十、短期銀行借款

	<u>一〇〇年九月底</u>	<u>九十九年九月底</u>
信用借款一年利率一〇〇年為 1.30%-1.70%，九十九年為 1.32%	\$ 93,034	\$ 1,000
購料借款一年利率一〇〇年為 1.35%-1.66%，九十九年為 1.39%-1.56%	<u>24,583</u>	<u>37,347</u>
	<u>\$ 117,617</u>	<u>\$ 38,347</u>

十一、應付短期票券

係應付商業本票，年利率一〇〇年為 0.87%-0.96%，九十九年為 0.65%-0.82%。

十二、長期銀行借款

	<u>一〇〇年九月底</u>	<u>九十九年九月底</u>
信用借款		
借款期間二年，於一〇〇年 九月到期；自九十八年十 月起，每月平均償還；年 利率為 1.67%	\$ -	\$ 10,000
減：一年內到期部分	<u>-</u>	<u>(10,000)</u>
一年後到期部分	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

十三、退休金

本公司適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資 6% 提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。一〇〇及九十九年前三季認列之退休金成本分別為 2,152 仟元及 1,885 仟元。

本公司適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額 3% 提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。一〇〇及九十九年前三季認列之退休金利益分別為 330 仟元及 245 仟元。

十四、股東權益

員工認股權證

本公司於九十六年十二月發行員工認股權證 2,000 單位。認股權每一單位可認購普通股一仟股，給與對象包含本公司符合特定條件之員工。認股權證之存續期間均為五年，憑證持有人於發行屆滿一年六個月之日起，可全數行使認股權證。認股權行使價格為每股 20 元，認股權證發行後，遇有本公司普通股股份發生變動時，認股權行使價格依規定公式予以調整。

員工認股權證之相關資訊如下：

員工認股權證	一〇〇年前三季		九十九年前三季	
	單位	加權平均行使價格 (元)	單位	加權平均行使價格 (元)
期初流通在外	20	\$16.02	1,490	\$17.50
本期執行	(20)	16.02	(1,330)	17.50
期末流通在外	-	-	160	16.02
期末可行使	-	-	160	16.02

九十九年九月底流通在外之員工認股權加權平均剩餘年限為 2.25 年。

一〇〇及九十九年前三季依內含價值法認列之酬勞成本為 0 元。若採用公平價值法依 Black-Scholes 評價模式認列前述認股權酬勞成本，其相關假設及財務報表之擬制淨利與每股盈餘如下：

評價模式	Black-Scholes 選擇權評價模式	一〇〇年前三季	九十九年前三季
假設	無風險利率	2.375%	2.375%
	預期存續期間	5 年	5 年
	預期價格波動率	39.78%	39.78%
	股利率	10.3%	10.3%
純益	報表認列之純益	\$ 38,621	\$ 122,723
	擬制純益	\$ 38,621	\$ 122,723
稅後基本每股盈餘 (元)	報表認列之每股盈餘	\$ 0.93	\$ 3.01
	擬制每股盈餘	\$ 0.93	\$ 3.01
稅後稀釋每股盈餘 (元)	報表列示之每股盈餘	\$ 0.93	\$ 2.97
	擬制每股盈餘	\$ 0.93	\$ 2.97

資本公積

依有關法令規定資本公積除填補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之所得產生之資本公積，得撥充股本；惟撥充股本以實收股本之一定比例為限。因長期股權投資產生之資本公積，不得作為任何用途。

盈餘分派及股利政策

本公司章程規定，年度決算如有盈餘，除依法繳納所得稅外，依下列順序分派之：彌補以往年度虧損，次提法定盈餘公積 10%，再依法令或相關規定就當年度盈餘提列特別盈餘公積，如有餘額依下列比例分派後，再併同前期未分配盈餘，以其全部或部分按股東持股比例分派股東紅利：

- (一) 董監酬勞不高於 5%；
- (二) 員工紅利為 2% 以上。

一〇〇及九十九年前三季應付員工紅利估列金額分別為 2,433 仟元及 7,732 仟元，應付董監酬勞估列金額分別為 1,738 仟元及 5,523 仟元。前述員工紅利及董監酬勞係按純益（已扣除員工紅利及董監酬勞之金額）之 7% 及 5% 計算。年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用。於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以最近一期經會計師查核之財務報告淨值為計算基礎。

本公司之股利政策，視公司未來之發展、健全財務結構並維持股東報酬之平衡為原則，惟公司自外界取得足夠資金支應該年度資金需求時，將就當年度所分配之股利中至少提撥 50% 發放現金股利。

法定盈餘公積應提列至其餘額達實收股本時為止。法定盈餘公積得用以填補虧損；且當其餘額已超過實收股本 50%，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利。另公司無虧損者，得將法定盈餘公積撥充股本，惟以其餘額已達實收股本 50%，並以撥充其半數為限。

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。

本公司股東常會分別於一〇〇及九十九年六月決議通過之盈餘分配案及每股股利如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	九十九年度	九十八年度	九十九年度	九十八年度
法定盈餘公積	\$ 11,729	\$ 12,683		
現金股利	31,568	58,290	\$ 0.8	\$ 1.48
股票股利	19,730	-	0.5	-
	<u>\$ 63,027</u>	<u>\$ 70,973</u>		

本公司分別於一〇〇及九十九年六月之股東會決議配發九十九及九十八年度員工紅利及董監酬勞如下：

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	員 工 紅 利	董 監 酬 勞	員 工 紅 利	董 監 酬 勞
股東會決議配發金額	\$ 5,278	\$ 3,695	\$ 7,990	\$ 5,707
各年度財務報表認 列金額	<u>7,390</u>	<u>5,278</u>	<u>7,990</u>	<u>5,707</u>
	<u>(\$ 2,112)</u>	<u>(\$ 1,583)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

股東會決議配發之員工紅利及董監酬勞與九十九年度財務報表認列之員工分紅及董監酬勞之差異，主要係因九十九年度員工紅利及董監酬勞係依過去經驗之可能發放金額為基礎，分別按純益之7%及5%估列，惟一〇〇年度股東常會決議分別以純益之5%及3.5%發放，估列數與實際發放數差異金額已調整為一〇〇年度之損益。

九十九年度盈餘轉增資案經行政院金融監督管理委員會核准申報生效，並經董事會決議以一〇〇年九月九日為配股配息基準日。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

十五、所得稅

(一) 所得稅費用

	一〇〇年前三季	九十九年前三季
稅前利益按法定稅率計算之所得稅	\$ 9,048	\$ 26,098
所得稅調整項目之稅額影響數		
暫時性差異	(1,367)	(3,666)
未分配盈餘加徵 10%	<u>5,427</u>	<u>5,585</u>
當期所得稅	13,108	28,017
遞延所得稅		
暫時性差異	1,367	3,556
因稅法改變產生之變動影響數	-	(4,278)
以前年度所得稅調整	<u>129</u>	<u>3,499</u>
所得稅費用	<u>\$ 14,604</u>	<u>\$ 30,794</u>

所得稅法於九十九年五月修正，將營利事業所得稅稅率由 20% 調降為 17%，並自九十九年度施行。

(二) 淨遞延所得稅資產（負債）

	一〇〇年九月底	九十九年九月底
流 動		
未實現兌換損失（利益）	(\$ 3,163)	\$ 1,222
未實現聯屬公司間利益	1,285	1,635
未實現存貨損失	<u>778</u>	<u>819</u>
	<u>(\$ 1,100)</u>	<u>\$ 3,676</u>
非 流 動		
採權益法認列之投資利益淨額	(\$ 31,488)	(\$ 37,067)
出售固定資產未實現利益	2,119	2,743
未實現資產減損損失	<u>2,069</u>	<u>2,845</u>
	<u>(\$ 27,300)</u>	<u>(\$ 31,479)</u>

(三) 兩稅合一相關資訊

	一〇〇年九月底	九十九年九月底
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 53,848</u>	<u>\$ 37,995</u>

九十九及九十八年度實際盈餘分配之稅額扣抵比率分別為 25.02% 及 23.60%。

本公司一〇〇及九十九年九月底之未分配盈餘中均無屬於八十六年度（含）以前者。

(四) 本公司截至九十八年度止之營利事業所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

十六、用人、折舊及攤銷費用

性 質 別	屬 於 營 業 成 本 者	屬 於 營 業 費 用 及 營 業 外 支 出 者	合 計
<u>一〇〇年前三季</u>			
用人費用			
薪資費用	\$ 27,041	\$ 22,153	\$ 49,194
勞健保費用	2,495	1,562	4,057
退休金費用	957	865	1,822
其他用人費用	3,147	1,995	5,142
折舊費用	11,388	901	12,289
攤銷費用	-	498	498
<u>九十九年前三季</u>			
用人費用			
薪資費用	28,333	23,399	51,732
勞健保費用	2,295	1,358	3,653
退休金費用	934	706	1,640
其他用人費用	5,638	3,657	9,295
折舊費用	9,844	1,165	11,009
攤銷費用	-	399	399

十七、每股盈餘

	純 益 (分 子)		股 數 (分 母) (仟 股)	每 股 盈 餘 (元)	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
<u>一〇〇年前三季</u>					
基本每股盈餘					
純 益	\$ 53,225	\$ 38,621	41,436	\$ 1.28	\$ 0.93
具稀釋作用潛在 普通股之影響					
員工紅利	-	-	261		
稀釋每股盈餘					
純益加潛在普通 股之影響	\$ 53,225	\$ 38,621	41,697	\$ 1.28	\$ 0.93

	純 益 (分子)		股 數	每 股 盈 餘 (元)	
	稅 前	稅 後	(分母) (仟股)	稅 前	稅 後
<u>九十九年前三季</u>					
基本每股盈餘					
純 益	\$153,517	\$122,723	40,757	<u>\$ 3.77</u>	<u>\$ 3.01</u>
具稀釋作用潛在普通股之影響					
員工認股權	-	-	46		
員工紅利	-	-	568		
稀釋每股盈餘					
純益加潛在普通股之影響	<u>\$153,517</u>	<u>\$122,723</u>	<u>41,371</u>	<u>\$ 3.71</u>	<u>\$ 2.97</u>

本公司自九十七年起，採用（九六）基秘字第○五二號函，將員工分紅及董監酬勞視為費用而非盈餘之分配。若企業得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，應假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。計算稀釋每股盈餘時，以該潛在普通股資產負債表日經會計師查核簽證之淨值，作為發行股數之判斷基礎。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

計算每股盈餘時，無償配股之影響已列入追溯調整。因追溯調整，九十九年前三季稅後基本每股盈餘及稀釋每股盈餘，分別由 3.16 元及 3.11 元減少為 3.01 元及 2.97 元。

十九、金融商品資訊之揭露

(一) 公平價值之資訊

非衍生性金融商品 負 債	一 ○ ○ 年 九 月 底		九 十 九 年 九 月 底	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
長期銀行借款（含一年 內到期部分）	\$ -	\$ -	\$ 10,000	\$ 10,000

(二) 估計金融商品公平價值所使用之方法及假設

1. 短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金、應收票據及帳款、受限制流動資產、存出及存入保證金、短期銀行借款、應付短期票券、應付票據及帳款暨應付費用。
2. 長期銀行借款，因市場利率與此類金融商品之利率無重大差異，故以其帳面價值作為目前之公平價值。

(三) 本公司一〇〇年前三季未從事衍生性金融商品合約交易，九十九年前三季因從事遠期外匯交易產生之淨損失為 472 仟元。

(四) 具利率變動之公平價值及現金流量風險之金融商品

	<u>一〇〇年九月底</u>	<u>九十九年九月底</u>
公平價值風險		
應付短期票券	\$ 50,000	\$ 40,000
現金流量風險		
銀行活期存款	97,667	155,085
受限制流動資產	4,042	-
短期銀行借款	117,617	38,347
長期銀行借款(含一年內到期部分)	-	10,000

(五) 財務風險資訊

1. 市場風險

係市場匯率及利率變動之公平價值風險或價格風險。本公司從事衍生性金融商品交易之目的即在規避外幣淨資產或淨負債因匯率波動所產生之風險，因是匯率波動產生之損益會與被避險項目之損益部分抵銷，惟本公司之避險策略採部分逐步避險之方式，故當市場劇烈波動時，尚存在部分市場風險。

2. 信用風險

金融資產受到交易對方未履行合約義務之潛在影響，本公司信用風險金額係以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。本公司交易之對方均為信用良好之金融機構及公司組織，因此不預期有重大之信用風險。

3. 流動性風險

本公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

4. 利率變動之現金流量風險

本公司從事之短期及長期銀行借款，係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使短期及長期銀行借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

十九、關係人交易

(一) 關係人名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
和勤馬來公司	本公司之子公司
和勤集團公司	本公司之子公司
China Fineblanking International Co., Ltd. (和勤國際公司)	和勤集團公司之子公司
嘉興和新精沖科技有限公司 (和勤嘉興公司)	和勤國際公司之子公司
邱東和	本公司董事長
邱森玉	本公司董事

(二) 除已於其他附註揭示者外，本公司與關係人間之重大交易事項如下：

	一〇〇年前三季		九十九年前三季	
	金額	%	金額	%
1. 營業收入淨額				
和勤嘉興公司	\$ 19,726	2	\$ 23,109	2
和勤馬來公司	276	-	217	-
	<u>\$ 20,002</u>	<u>2</u>	<u>\$ 23,326</u>	<u>2</u>

截至一〇〇及九十九年九月底止之未實現銷貨毛利分別為5,430仟元及5,657仟元（帳列流動負債項下，遞延貸項－聯屬公司間利益）。

本公司與關係人之銷貨價格與非關係人無重大差異，收款條件和勤嘉興公司為出貨後90天；和勤馬來公司為按月結帳90天。

	一〇〇年前三季		九十九年前三季	
	金	額 %	金	額 %
2. 進 貨				
和勤嘉興公司	\$	459,842 79	\$	490,398 73
和勤馬來公司		<u>8,313 1</u>		<u>37,936 6</u>
	\$	<u>468,155 80</u>	\$	<u>528,334 79</u>

截至一〇〇及九十九年九月底止，與前述公司交易之未實現銷貨毛利分別為 1,959 仟元及 3,984 仟元（帳列採權益法認列之長期股權投資之調整數）。

本公司與關係人之進貨價格與非關係人無重大差異，付款條件和勤嘉興公司為出貨後 90 天；和勤馬來公司為按月結帳 90 天。

	一〇〇年前三季		九十九年前三季	
	金	額 %	金	額 %
3. 製造費用—加工費				
和勤馬來公司	\$	70,042 39	\$	100,762 48
和勤嘉興公司		<u>18,875 11</u>		<u>10,815 5</u>
	\$	<u>88,917 50</u>	\$	<u>111,577 53</u>
4. 製造及營業費用—				
租金支出				
邱東和	\$	367 -	\$	1,620 1
邱森玉		<u>- -</u>		<u>180 -</u>
	\$	<u>367 -</u>	\$	<u>1,800 1</u>

本公司向董事長邱東和及董事邱森玉承租廠房用地，租約簽訂方式採每年議價簽訂，其中與邱森玉之租約至九十九年十月截止。

	一〇〇年九月底		九十九年九月底	
	金	額 %	金	額 %
5. 其他應收款				
和勤嘉興公司	\$	<u>99,086 96</u>	\$	<u>- -</u>

其他應收款主要係代和勤嘉興公司購買原料所產生。

	一〇〇年九月底		九十九年九月底	
	金	%	金	%
6. 應付帳款				
和勤馬來公司	\$ 31,210	100	\$ 28,762	38
和勤嘉興公司	-	-	46,673	62
	<u>\$ 31,210</u>	<u>100</u>	<u>\$ 75,435</u>	<u>100</u>
7. 應付費用				
和勤嘉興公司	<u>\$ 2,050</u>	<u>6</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>

8. 財產交易

出售對象	財產類別	售價	未折減餘額	處分利益
一〇〇年前三季				
和勤嘉興公司	模具設備	<u>\$ 1,793</u>	<u>\$ 941</u>	<u>\$ 852</u>

上述財產交易產生之重大遞延未實現利益（帳列其他負債項下，遞延貸項－聯屬公司間利益），係採直線法分二年認列。

本公司自關係人購入之模具設備如下：

購買對象	一〇〇年前三季
和勤嘉興公司	<u>\$ 1,209</u>

9. 背書保證

被保證人	保證事項	保證金額	
		一〇〇年九月底	九十九年九月底
和勤嘉興公司	銀行融資額度	美金7,000 仟元	美金2,000 仟元
和勤馬來公司	銀行融資額度	美金1,000 仟元	-

二十、質抵押之資產

下列資產業已提供作為房屋租賃質押之擔保品：

	一〇〇年九月底	九十九年九月底
受限制流動資產	<u>\$ 4,042</u>	<u>\$ -</u>

二一、重大承諾及或有事項

截至一〇〇年九月底止，除其他附註已揭示者外，本公司計有下列重大承諾事項：

(一) 因購買原料已開立尚未使用之信用狀為 3,933 仟元。

(二) 本公司重要營業租賃如下：

出租人	標的物	租期及租金支付方式	一〇〇年 前三季 租金支出
巫義村、巫義民、 巫義信及巫義實	廠房	租期九十九年八月一日至 一〇四年七月三十一日 ，每月租金 139 仟元	\$ 1,251

本公司於一〇〇年九月底，未來應付租金情形如下：

	金 額
一〇〇年	\$ 417
一〇一年	1,668
一〇二年	1,668
一〇三年	1,668
一〇四年	973
	<u>\$ 6,394</u>

二二、其 他

本公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣／新台幣仟元

	一〇〇年九月底		九十九年九月底			
	外幣	匯率	新台幣	外幣	匯率	新台幣
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金	\$ 12,466	30.48	\$ 379,956	\$ 12,042	31.26	\$ 376,420
<u>採權益法之長期股權投資</u>						
美金	19,510	30.48	594,677	19,408	31.26	606,697
馬幣	4,831	9.17	44,319	5,243	9.72	50,961
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金	1,097	30.48	33,449	2,413	31.26	75,435

二三、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊

1. 資金貸與他人：無。
2. 為他人背書保證：附表一。

3. 期末持有有價證券情形：附表二。
4. 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百分之二十以上：無。
5. 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
6. 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：附表三。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：附表四。
9. 被投資公司資訊：附表五。
10. 被投資公司從事衍生性商品交易：無。

(三) 大陸投資資訊

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表六。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：附註十九。
3. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區事業提供票據背書保證或提供擔保品情形：附表一。
4. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區提供資金融通情形：無。
5. 其他對當年度損益或財務狀況有重大影響之交易事項：無。

二四、營運部門財務資訊

本公司已依財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」規定，於合併財務報表中揭露營運部門資訊。

和勤精機股份有限公司及子公司

為他人背書保證

民國一〇〇年一月一日至九月三十日

附表一

單位：新台幣仟元及外幣仟元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書 保證之限額 (註二)	本期最高背書 保證餘額	期末背書保證餘額	實際動支金額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率	背書保證最高限額 (註三)
		公司名稱	關係							
0	本公司	和勤嘉興公司 和勤馬來公司	(註一) (註一)	\$ 388,116 388,116	美金 7,000 美金 1,000	美金 7,000 美金 1,000	美金 1,167 美金 417	\$ - -	22% 3%	\$ 388,116 388,116

註一：參閱財務報表附註十九。

註二：除本公司直接或間接持有普通股股權 100% 之子公司以不超過當期財務報表淨值之 40% 為限外，餘以不超過本公司當期財務報表淨值之 10% 為限。

註三：以不超過本公司當期財務報表淨值之 40% 為限。

和勤精機股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國一〇〇年九月三十日

附表二

單位：新台幣仟元及外幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末			
				股數(仟股) / 單位數	帳面金額	持股%	市價(註)
本公司	股票 和勤集團公司 和勤馬來公司	採權益法評價之被投資公司 採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	10,000	\$ 594,677	100	\$ 596,606
			採權益法之長期股權投資	6,418	44,319	100	44,520
和勤集團公司	股票 和勤國際公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	10,000	美金 19,574	100	美金 19,574
和勤國際公司	股權 和勤嘉興公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	美金 19,554	100	美金 19,554

註：係指資產負債表日淨值。

和勤精機股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國一〇〇年一月一日至九月三十日

附表三

單位：新台幣仟元

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨金額	佔總進(銷)貨之比率(%)	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)票據、帳款之比率(%)		
本公司	和勤嘉興公司	(註)	進貨	\$ 459,842	79	出貨後90天	\$ -	-	\$ -	-	
和勤嘉興公司	本公司		銷貨	(459,842)	(71)	出貨後90天	-	-	-	-	

註：參閱財務報表附註十九。

和勤精機股份有限公司及子公司

應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國一〇〇年九月三十日

附表四

單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項 期後收回金額	提列備抵 呆帳金額
					金額	處理方式		
本公司	和勤嘉興公司	(註)	其他應收款 \$ 99,086	-	\$ -	-	\$ -	\$ -

註：參閱財務報表附註十九。

和勤精機股份有限公司及子公司

被投資公司資訊

民國一〇〇年一月一日至九月三十日

附表五

單位：新台幣仟元及外幣仟元

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(仟股)	比率(%)	帳面金額			
本公司	股票 和勤集團公司 和勤馬來公司	薩摩亞群島 馬來西亞	國際間投資業務 五金、機械及模具零件之 製造加工及買賣業務	美金 10,000 馬幣 6,418	美金 10,000 馬幣 6,418	10,000 6,418	100 100	\$ 594,677 44,319	(\$ 26,288) (6,763)	(\$ 26,855) (5,221)	子公司 子公司
和勤集團公司	股票 和勤國際公司	薩摩亞群島	國際間投資業務	美金 10,000	美金 10,000	10,000	100	美金 19,574	(美金 903)	(註)	孫公司
和勤國際公司	股權 和勤嘉興公司	中國大陸浙江省	五金、機械及模具零件之 製造加工及買賣業務	美金 10,000	美金 10,000	-	100	美金 19,554	(美金 903)	(註)	曾孫公司

註：依規定得免填列。

和勤精機股份有限公司及子公司

大陸投資資訊

民國一〇〇年一月一日至九月三十日

附表六

單位：新台幣仟元及外幣仟元

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(註一)	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	收回					
和勤嘉興公司	五金、機械及模具零件之製造加工及買賣業務	人民幣96,587 (美金 12,200)	(註三)	\$ 334,424 (美金 10,000)	\$ -	\$ -	\$ 334,424 (美金 10,000)	100%	(\$ 26,282) (美金 903)	\$ 596,006 (美金 19,554)	\$ 20,249 (美金 633)

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(註二)
\$ 334,424	美金 12,200	\$ 582,174

註一：投資損益係按被投資公司經台灣母公司簽證會計師核閱之財務報表乘以持股比例計算。

註二：依投審會九十七年八月二十九日「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」規定計算之限額。

註三：透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國九十九年度（自民國九十九年一月一日至十二月三十一日止）依「關係企業合併營業報告書、關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司，與依財務會計準則公報第七號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：和勤精機股份有限公司

負責人：邱 東 和

中 華 民 國 一 〇 〇 年 三 月 八 日

會計師查核報告

和勤精機股份有限公司 公鑒：

和勤精機股份有限公司及子公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十九年及九十八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及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達和勤精機股份有限公司及子公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

如合併財務報表附註三所述，和勤精機股份有限公司及子公司自民國九十八年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 曾 棟 鑿

會計師 羅 瑞 霖

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 一 〇 〇 年 三 月 八 日

和勤精機股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國九十九年及九十八年十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股面額為元

代 碼	資 產	九 十 九 年 底		九 十 八 年 底		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 九 年 底		九 十 八 年 底	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現 金 (附註四)	\$ 254,927	16	\$ 273,280	20	2100	短期銀行借款 (附註十二及二二)	\$ 148,879	10	\$ 72,187	5
1120	應收票據 (附註二及二一)	5,349	-	8,815	1	2110	應付短期票券 (附註十三)	50,000	3	30,000	2
1140	應收帳款 (附註二及五)	354,750	23	380,605	28	2120	應付票據 (附註二一)	42,302	3	55,053	4
1160	其他應收款	44,571	3	12,635	1	2140	應付帳款	62,079	4	92,232	7
1210	存貨—淨額 (附註二、三及六)	239,797	16	150,352	11	2160	應付所得稅 (附註二及十七)	24,936	2	18,406	1
1286	遞延所得稅資產—流動 (附註二及十七)	12,444	1	3,538	-	2170	應付費用 (附註二一)	176,198	11	157,659	12
1291	受限制流動資產 (附註四及二二)	11,054	1	10,146	1	2272	一年內到期之長期銀行借款 (附註十四及二二)	36,960	2	10,000	1
1298	其他流動資產	65,876	4	56,480	4	2298	其他流動負債	20,843	1	10,219	1
11XX	流動資產合計	988,768	64	895,851	66	21XX	流動負債合計	562,197	36	445,756	33
	固定資產 (附註二、七、二一及二二)					2420	長期銀行借款 (附註十四及二二)	39,333	3	7,500	1
	成 本						其他負債				
1521	房屋及建築	123,260	8	151,192	11		存入保證金	100	-	100	-
1531	機器設備	558,024	36	466,726	34	2820	遞延所得稅負債—非流動 (附註二及十七)	32,275	2	32,063	2
1551	運輸設備	11,399	1	10,285	1	2860	遞延貸項 (附註二)	-	-	466	-
1561	生財器具	29,203	2	28,492	2	2888	其他負債合計	32,375	2	32,629	2
1681	其他設備	70,715	4	40,854	3	28XX	負債合計	633,905	41	485,885	36
15X1	成本合計	792,601	51	697,549	51		股東權益				
15X9	累計折舊	(348,194)	(22)	(315,469)	(23)	3110	普通股股本，每股面額 10 元，額定 50,000 仟股，發行；九十九年 39,460 仟股及九十八年 37,990 仟股	394,603	25	379,903	28
1670	未完工程及預付設備款	85,365	5	41,390	3		資本公積				
15XX	固定資產淨額	529,772	34	423,470	31	3210	股本溢價	170,818	11	160,000	12
	無形資產 (附註二)					3220	庫藏股票交易	90	-	90	-
1720	專利權 (附註八)	-	-	-	-	3260	長期股權投資	1,323	-	1,323	-
1782	土地使用權 (附註十一及二二)	17,289	1	18,414	2		保留盈餘				
17XX	無形資產合計	17,289	1	18,414	2	3310	法定盈餘公積	55,109	4	42,426	3
	其他資產					3350	未分配盈餘	278,248	18	231,926	17
1800	出租資產—淨額 (附註二、九及二二)	425	-	482	-	3420	累積換算調整數	15,052	1	49,845	4
1810	閒置資產—淨額 (附註二及十)	2,916	-	-	-	3XXX	股東權益合計	915,243	59	865,513	64
1820	存出保證金	3,111	-	1,263	-		負債及股東權益總計	\$ 1,549,148	100	\$ 1,351,398	100
1830	遞延費用 (附註二)	3,622	1	9,752	1						
1880	預付退休金 (附註二及十五)	3,245	-	2,166	-						
18XX	其他資產合計	13,319	1	13,663	1						
1XXX	資 產 總 計	\$ 1,549,148	100	\$ 1,351,398	100						

後附之附註係本合併財務報表之一部分
(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年三月八日查核報告)

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司及子公司

合 併 損 益 表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代碼	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
4110 營業收入總額	\$1,507,989	102	\$1,167,107	101
4170 銷貨退回	12,250	1	4,341	-
4190 銷貨折讓	13,625	1	8,379	1
4100 營業收入淨額（附註二及二一）	1,482,114	100	1,154,387	100
5000 營業成本（附註三、六、十八及二一）	1,133,913	77	844,099	73
5910 營業毛利	348,201	23	310,288	27
營業費用（附註三、十八及二一）				
6100 推銷費用	50,624	3	39,810	3
6200 管理及總務費用	80,934	6	74,510	7
6300 研究發展費用	20,914	1	11,823	1
6000 營業費用合計	152,472	10	126,143	11
6900 營業利益	195,729	13	184,145	16
營業外收入及利益				
7110 利息收入	301	-	380	-
7130 處分固定資產利益淨額（附註二）	333	-	-	-
7480 其他（附註二一）	10,128	1	27,300	2
7100 合計	10,762	1	27,680	2

（接次頁）

(承前頁)

代碼		九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
		金 額	%	金 額	%
	營業外費用及損失				
7510	利息費用(附註二)	\$ 5,022	-	\$ 4,274	-
7530	處分固定資產損失淨額 (附註二及二一)	-	-	1,522	-
7560	兌換損失淨額(附註二)	35,522	3	9,192	1
7630	資產減損損失(附註二 及七)	12,686	1	2,590	-
7880	其 他(附註二及十 八)	1,935	-	11,041	1
7500	合 計	55,165	4	28,619	2
7900	合併稅前利益	151,326	10	183,206	16
8110	所得稅費用(附註二及十七)	34,031	2	56,382	5
9600	合併總純益	\$ 117,295	8	\$ 126,824	11
		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
	合併每股盈餘(附註十九)				
9750	合併基本每股盈餘	\$ 3.78	\$ 3.01	\$ 4.26	\$ 3.34
9850	合併稀釋每股盈餘	\$ 3.73	\$ 2.97	\$ 4.21	\$ 3.29

後附之附註係本合併財務報表之一部分

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年三月八日查核報告)

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司及子公司

合併股東權益變動表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股股利為元

	股本 (附註十六)		資本公積 (附註十六)			保留盈餘 (附註十六)		累積換算	股東權益合計
	額	定實收	股本	溢價	庫藏股票交易	長期股權投資	法定盈餘公積	未分配盈餘		調整數 (附註二)
九十八年初餘額	\$ 500,000	\$ 379,903	\$ 160,000	\$ 90	\$ 1,323	\$ 34,056	\$ 170,457	\$ 63,731	\$ 809,560
以前年度盈餘分配									
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	8,370	(8,370)	-	-
現金股利—每股 1.5 元	-	-	-	-	-	-	(56,985)	-	(56,985)
九十八年度合併總純益	-	-	-	-	-	-	126,824	-	126,824
換算調整數—外幣長期股權投資	-	-	-	-	-	-	-	(13,886)	(13,886)
九十八年底餘額	500,000	379,903	160,000	90	1,323	42,426	231,926	49,845	865,513
員工執行認股權—每股 17.5 元	-	13,300	9,975	-	-	-	-	-	23,275
員工執行認股權—每股 16.02 元	-	1,400	843	-	-	-	-	-	2,243
以前年度盈餘分配									
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	12,683	(12,683)	-	-
現金股利—每股 1.48 元	-	-	-	-	-	-	(58,290)	-	(58,290)
九十九年度合併總純益	-	-	-	-	-	-	117,295	-	117,295
換算調整數—外幣長期股權投資	-	-	-	-	-	-	-	(34,793)	(34,793)
九十九年底餘額	\$ 500,000	\$ 394,603	\$ 170,818	\$ 90	\$ 1,323	\$ 55,109	\$ 278,248	\$ 15,052	\$ 915,243

後附之附註係本合併財務報表之一部分

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年三月八日查核報告)

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	<u>九十九年度</u>	<u>九十八年度</u>
營業活動之現金流量		
合併總純益	\$ 117,295	\$ 126,824
折 舊	66,939	59,072
資產減損損失	12,686	2,590
遞延所得稅	(8,694)	10,483
各項攤提	7,726	13,863
呆帳損失	1,265	1,070
處分固定資產損失(利益)淨額	(333)	1,522
存貨跌價損失(回升利益)	191	(827)
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	3,466	(3,858)
應收帳款	14,911	(179,452)
其他應收款	(34,355)	(2,639)
存 貨	(97,819)	62,510
其他流動資產	(11,859)	(19)
預付退休金	(1,079)	(1,015)
應付票據	(12,751)	23,463
應付帳款	(28,057)	43,647
應付所得稅	6,627	2,786
應付費用	26,414	51,976
其他流動負債	5,611	2,806
營業活動之淨現金流入	68,184	214,802
投資活動之現金流量		
購置固定資產	(215,609)	(62,658)
處分固定資產價款	6,566	4,616
存出保證金增加	(1,842)	(196)
遞延費用增加	(1,832)	(348)
受限制流動資產減少(增加)	(1,560)	2,631
投資活動之淨現金流出	(214,277)	(55,955)

(接次頁)

(承前頁)

	<u>九十九年度</u>	<u>九十八年度</u>
融資活動之現金流量		
短期銀行借款淨增加(減少)	\$ 82,306	(\$ 37,319)
舉借長期銀行借款	81,673	20,000
發放現金股利	(58,290)	(56,985)
員工執行認股權	25,518	-
償還長期銀行借款	(20,279)	(19,342)
應付短期票券淨增加	20,000	10,000
融資活動之淨現金流入(出)	130,928	(83,646)
匯率影響數	(3,188)	(2,419)
現金淨增加(減少)	(18,353)	72,782
年初現金餘額	273,280	200,498
年底現金餘額	\$ 254,927	\$ 273,280
現金流量資訊之補充揭露		
支付所得稅	\$ 36,482	\$ 46,240
支付利息(不含利息資本化)	\$ 4,934	\$ 4,326
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期銀行借款	\$ 36,960	\$ 10,000
固定資產重分類至閒置資產	\$ 15,636	\$ 2,590
預付設備款重分類至遞延費用	\$ -	\$ 6,857
同時影響現金及非現金項目之投資活動		
固定資產增加	\$ 221,458	\$ 61,598
應付設備款減少(增加)	(5,849)	1,060
購買固定資產支付現金數	\$ 215,609	\$ 62,658

後附之附註係本合併財務報表之一部分

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年三月八日查核報告)

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國九十九及九十八年度

(金額除另予註明者外，為新台幣仟元)

一、公司沿革及營業

本公司設立於八十一年十一月，主要經營各種五金零件、機械五金零件、模具零件等之製造加工及買賣業務。

本公司於九十七年八月十八日經行政院金融監督管理委員會證券期貨局核准補辦股份公開發行；並於九十八年十一月經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。

有關列入合併財務報表之子公司主要業務及其持股情形如下：

投資公司名稱	子 公 司 名 稱	主 要 營 業 項 目	持 股 (權) %	
			九十九年底	九十八年底
本公司	China Fineblanking Group Co., Ltd. (和勤集團公司)	國際間投資業務	100	100
	K.L. Global Corporation (KL 公司)	國際間貿易業務	-	100
	Sunny Universal Enterprise Co., Ltd. (Sunny 公司)	國際間貿易業務	-	100
	CFTC Precision Sdn. Bhd. (和勤馬來公司)	五金、機械及模具零件之製造加工及買賣業務	100	100
和勤集團公司	China Fineblanking International Co., Ltd. (和勤國際公司)	國際間投資業務	100	100
和勤國際公司	嘉興和新精沖科技有限公 司(和勤嘉興公司)	五金、機械及模具零件之製造加工及買賣業務	100	100

KL 公司及 Sunny 公司已於九十九年三月解散清算。

列入本公司合併財務報表之子公司係依據同期間經會計師查核之財務報表編製。

本公司及子公司於九十九及九十八年底之員工人數分別為 981 人及 817 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本合併財務報表係依證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製。依照前述準則及原則編製合併財務報表時，對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產、出租資產及閒置資產之折舊、資產減損、各項攤銷、所得稅、退休金、員工分紅及董監酬勞費用等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

合併財務報表編製準則

本公司直接或間接持有被投資公司具有控制能力（子公司）者，均編入合併財務報表；符合編入本公司合併財務報表之被投資公司如附註一所示。

編製合併財務報表時，母子公司間重要之交易事項及其餘額均已銷除；投資成本與被投資公司股權淨值間之差額，屬投資成本超過所取得股權淨值者，列記商譽，不再攤銷；原投資成本與股權淨值間之差額屬遞延貸項部分，依剩餘攤銷年限繼續攤銷。商譽部分倘以其相關可回收金額衡量，有重大減損時，就其減損部分認列損失。

納入合併之國外子公司之財務報表，係依下列方式換算為新台幣金額；資產及負債科目一均按資產負債表日之匯率換算；股本按歷史匯率換算；年初未分配盈餘一以年初換算餘額結轉；損益科目按年度加權平均匯率換算；外幣財務報表換算所產生之兌換差額列入累積換算調整數，作為股權益之調整項目。

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金，及主要為交易目的而持有之資產或預期於資產負債表日後一年內變現或耗用之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產者為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，及須於資產負債表日後一年內清償之負債；負債不屬於流動負債者為非流動負債。

公平價值變動列入損益之金融商品

公平價值變動列入損益之金融商品包括交易目的之金融資產或金融負債，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認

列為損益之金融資產或金融負債。成為金融商品合約之一方時，認列金融資產或金融負債；於合約權利喪失控制時，除列金融資產；於合約規定之義務解除、取消或到期而使金融負債消滅時，除列金融負債。

原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當年度費用，續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當年度損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

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

公平價值之基礎：無活絡市場之金融商品，以評價方法估計其公平價值。

收入認列及應收款項、備抵呆帳

係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列銷貨收入，因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。去料加工時，加工產品之所有權及顯著風險並未移轉，是以去料時不作銷貨處理。

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

備抵呆帳係按應收款項於資產負債表日之帳齡及收回可能性評估提列。

存 貨

存貨包括原物料、製成品及在製品。存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之成本及銷售費用後之餘額。存貨成本之計算採用加權平均法。

固定資產、出租資產及閒置資產

固定資產係按成本減累計折舊計價。固定資產購建期間為該資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大之更新及改良作為資本支出，經常性之修理及維護支出則作為當年度費用。

售後租回之固定資產其售價與未折減餘額之差額，列為未實現售後租回損益（若該資產之公平市價低於帳面價值時，此兩者之差額應於出售當年度承認損失），帳列固定資產成本之加減項，並按剩餘耐用年數或租賃期間，逐期攤提折舊費用。

固定資產折舊採用直線法依下列耐用年限提列：房屋及建築，三至四十五年；機器設備，三至十五年；運輸設備，五年；生財器具，三至五年；其他設備，二至十五年。固定資產耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值重行估計可繼續使用年數續提折舊。

出租資產以成本減累計折舊計價。房屋及建築之折舊，係採直線法依二十年計提折舊。

固定資產閒置時，應將成本、累計折舊及累計減損轉列閒置資產，並按直線法繼續攤提折舊。

上述資產出售或報廢時，其相關成本、累計折舊及累計減損均自帳上減除，因而產生之損益，列為當年度之營業外利益或損失。

無形資產

無形資產以取得成本為入帳基礎，採用直線法依下列經濟年限分期攤銷：專利權，十年；土地使用權，五十至六十年。

遞延費用

主要係資訊軟體及模具備品等，採直線法分二至十年攤銷。

資產減損

倘固定資產、無形資產、出租資產、閒置資產及遞延費用以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面價值。

員工認股權

其給與日於九十三年一月一日至九十六年十二月三十一日間者，係適用財團法人中華民國會計研究發展基金會解釋函相關規定，得選擇採用內含價值法處理，酬勞成本於符合認股權計畫所規定之員工服務年限內逐期認列為費用。

退休金

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

所得稅

所得稅作跨期間之分攤。即將可減除暫時性差異、未使用投資抵減及虧損扣抵之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列相關備抵評價金額；而應課稅暫時性差異之所得稅影響數，則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期迴轉期間劃分為流動或非流動項目。

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

以前年度應付所得稅之調整，列入當年度所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十之所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

外幣交易及換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。外幣資產及負債實際收付結清時所產生之兌換差額，作為當年度損益。

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

三、會計變動之理由及其影響

本公司及子公司自九十八年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。主要之修訂包括(一)存貨以成本與淨變現價值孰低者衡量，且除同類別存貨外應逐項比較之；(二)未分攤固定製造費用於發生當期認列為營業成本；及(三)異常製造成本及存貨損失（或回升利益）應分類為營業成本。此項會計變動對九十八年度合併財務報表並無重大影響。

四、現金

	九十九年底	九十八年底
庫存現金及零用金	\$ 161	\$ 165
銀行存款	265,820	283,261
	265,981	283,426
減：受限制流動資產	(11,054)	(10,146)
	\$ 254,927	\$ 273,280

轉列受限制流動資產主要係以銀行存款提供作為原物料進口關稅之擔保。

五、應收帳款

	九十九年底	九十八年底
應收帳款	\$ 357,157	\$ 381,838
減：備抵呆帳	(2,407)	(1,233)
	\$ 354,750	\$ 380,605

備抵呆帳之變動情形如下：

	九十九年度	九十八年度
年初餘額	\$ 1,233	\$ 165
本年度提列	1,265	1,070
本年度沖銷	(81)	-
匯率影響數	(10)	(2)
年底餘額	\$ 2,407	\$ 1,233

六、存貨

	九十九年底	九十八年底
製成品	\$ 68,772	\$ 37,672
在製品	84,116	50,699
原物料	86,909	61,981
	\$ 239,797	\$ 150,352

九十九及九十八年底之備抵存貨損失分別為 9,157 仟元及 10,571 仟元。

九十九及九十八年度與存貨相關之營業成本分別為 1,133,913 仟元及 844,099 仟元，九十九年度之營業成本包括存貨跌價損失 191 仟元，九十八年度之營業成本包括存貨淨變現價值回升利益 827 仟元，存貨淨變現價值回升係因存貨於特定市場之銷售價格上揚所致。

七、固定資產

	<u>九 十 九 年 底</u>	<u>九 十 八 年 底</u>
累計折舊		
房屋及建築	\$ 29,007	\$ 32,299
機器設備	252,756	225,433
運輸設備	6,305	6,280
生財器具	22,909	21,661
其他設備	37,217	29,796
	\$ 348,194	\$ 315,469

本公司於九十九及九十八年度將部分閒置之資產轉列閒置資產，並分別認列減損損失 12,686 仟元及 2,590 仟元。

八、專利權

	<u>九 十 九 年 度</u>	<u>九 十 八 年 度</u>
成 本	\$ -	\$ 1,126
累計攤銷	-	(472)
累計減損	-	(654)
	\$ -	\$ -

九、出租資產－淨額

	<u>九 十 九 年 底</u>	<u>九 十 八 年 底</u>
房屋及建築	\$ 644	\$ 682
減：累計折舊	(219)	(200)
	\$ 425	\$ 482

十、閒置資產－淨額

	<u>九 十 九 年 度</u>	<u>年 初 餘 額</u>	<u>本 年 度 增 加</u>	<u>本 年 度 減 少</u>	<u>重 分 類</u>	<u>年 底 餘 額</u>
成 本						
房屋及建築	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22,557	\$ 22,557
機器設備	14,840	-	-	(4,437)	1,856	12,259
其他設備	5,027	-	-	(5,197)	4,834	4,664
成本合計	19,867	\$ -	\$ -	(\$ 9,634)	\$ 29,247	39,480
累計折舊						
房屋及建築	-	\$ 34	\$ -	\$ -	\$ 7,704	7,738
機器設備	13,121	-	-	(3,970)	1,605	10,756
其他設備	4,156	-	-	(4,310)	4,302	4,148
累計折舊合計	17,277	\$ 34	\$ 34	(\$ 8,280)	\$ 13,611	22,642

(接次頁)

(承前頁)

九 十 九 年 度	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	重 分 類	年 底 餘 額
累計減損					
房屋及建築	\$ -	\$ 11,903	\$ -	\$ -	\$ 11,903
機器設備	1,719	251	(467)	-	1,503
其他設備	871	532	(887)	-	516
累計減損合計	2,590	\$ 12,686	(\$ 1,354)	\$ -	13,922
	\$ -				\$ 2,916
九 十 八 年 度					
成 本					
機器設備	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 14,840	\$ 14,840
其他設備	-	-	-	5,027	5,027
成本合計	-	\$ -	\$ -	\$ 19,867	19,867
累計折舊					
機器設備	-	\$ -	\$ -	\$ 13,121	13,121
其他設備	-	-	-	4,156	4,156
累計折舊合計	-	\$ -	\$ -	\$ 17,277	17,277
累計減損					
機器設備	-	\$ 1,719	\$ -	\$ -	1,719
其他設備	-	871	-	-	871
累計減損合計	-	\$ 2,590	\$ -	\$ -	2,590
	\$ -				\$ -

十一、土地使用權

和勤嘉興公司於九十二年一月支付人民幣 3,336 仟元取得中國浙江省嘉興市嘉善縣地號 116438 號 51,060.5 平方米土地，使用期限五十年；另和勤馬來公司於九十一年七月支付馬幣 653 仟元取得和勤馬來廠土地，使用期限六十年；和勤嘉興公司於土地使用年限內享有土地使用權、收益權和轉讓權及出租等之處分權，和勤馬來公司則須向州政府申請核准才得以享有前述除使用權外之各項權利；和勤嘉興公司及和勤馬來公司均負責因使用土地而應繳納之各種稅費；上述土地用途為生產廠房、辦公室及生活配套設施。

十二、短期銀行借款

	<u>九 十 九 年 底</u>	<u>九 十 八 年 底</u>
抵押借款一年利率九十九年為 4.86%-5.1%，九十八年為 4.86%	\$ 65,866	\$ 43,102
購料借款一年利率九十九年為 1.43%-2.7%，九十八年為 1.37%-1.72%	56,490	29,085
信用借款一年利率為 5.81%	26,523	-
	\$ 148,879	\$ 72,187

十三、應付短期票券

係應付商業本票；年利率九十九年為 0.65%-0.96%，九十八年為 0.65%-0.82%。

十四、長期銀行借款

	<u>九 十 九 年 底</u>	<u>九 十 八 年 底</u>
信用借款		
借款期間三年，於一〇二年 三月到期；自九十九年三 月起，每季為一期，平均 償還；年利率為 1.69%	\$ 48,793	\$ -
借款期間二年，於一〇一年 十二月到期；自一〇〇年 一月起，每月平均償還； 年利率為 1.66%	20,000	-
借款期間二年，於一〇〇年九 月到期；自九十八年十月 起，每月平均償還；年利 率九十九年為 1.74%，九 十八年為 1.62%	7,500 76,293	17,500 17,500
減：一年內到期部分	(36,960)	(10,000)
一年後到期部分	\$ 39,333	\$ 7,500

十五、退休金

本公司適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資 6%提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。九十九及九十八年度認列之退休金成本分別為 2,574 仟元及 1,943 仟元。

本公司適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額 3% 提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。九十九及九十八年度認列之退休金利益分別為 327 仟元及 549 仟元。

本公司屬確定給付退休辦法之退休金相關資訊揭露如下：

(一) 淨退休金利益組成項目

	<u>九十九年度</u>	<u>九十八年度</u>
服務成本	\$ 452	\$ 357
利息成本	224	231
退休基金之預期報酬	(416)	(546)
過渡性淨資產攤銷數	(587)	(591)
	(\$ 327)	(\$ 549)

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
給付義務		
既得給付義務	\$ -	\$ -
非既得給付義務	7,977	7,974
累積給付義務	7,977	7,974
未來薪資增加之影響數	3,113	3,204
預計給付義務	11,090	11,178
退休基金資產公平價值	(21,542)	(20,454)
提撥狀況	(10,452)	(9,276)
未認列過渡性淨資產	7,040	7,626
未認列退休金(損)益	167	(516)
預付退休金	(\$ 3,245)	(\$ 2,166)
既得給付	\$ -	\$ -

(三) 精算假設

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
折現率	2.00%	2.00%
未來薪資水準增加率	2.25%	2.25%
退休基金資產預期投資報酬率	2.00%	2.00%

(四) 退休金提撥及支付情況

	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
本年度提撥	\$ 753	\$ 465
本年度支付	\$ -	\$ -

和勤嘉興公司按中國政府有關規定，已按月為中國員工繳納基本養老保險費。保險費係按薪資總額計提，交由當地政府有關部門統籌安排，退休員工之退休金由該政府部門統籌支付。

和勤馬來公司按當地政府規定，依每月員工薪資總額（不含加班費）分別由公司提撥 12% 及員工自行提撥 11% 之公積金，交由當地政府公積金局統籌分配存入各員工之個人專戶。各員工之專戶係包含退休金帳戶、房屋、電腦購置基金帳戶及醫藥基金帳戶，其中退休金帳戶係於員工年滿 55 歲時自行向公積金局提出給付退休金申請，由該局審核後一次支付員工退休金。

和勤嘉興公司及和勤馬來公司均屬確定提撥退休辦法，九十九及九十八年度認列之退休金費用分別為 7,604 仟元及 4,714 仟元。

KL 公司及 Sunny 公司依當地政府規定無須訂定退休辦法。

和勤集團公司及和勤國際公司為控股公司，亦無須訂定退休辦法及制度。

十六、股東權益

員工認股權證

本公司於九十六年十二月發行員工認股權證 2,000 單位。認股權每一單位可認購普通股一仟股，給與對象包含本公司符合特定條件之員工。認股權證之存續期間均為五年，憑證持有人於發行屆滿一年六個月之日起，可全數行使認股權證。認股權行使價格為每股 20 元，認股權證發行後，遇有本公司普通股股份發生變動時，認股權行使價格依規定公式予以調整。

員工認股權證相關資訊如下：

員工認股權證	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	單 位	加權平均 行使價格 (元)	單 位	加權平均 行使價格 (元)
年初流通在外	1,490	\$17.50	2,000	\$ 19.0
本年度放棄	-	-	(510)	19.0
本年度執行	(1,470)	17.36	-	-
年底流通在外	20	16.02	1,490	17.5
年底可行使	20	16.02	1,490	17.5

流通在外之員工認股權相關資訊如下：

九 十 九 年 底		九 十 八 年 底	
行 使 價 格 之 範 圍 (元)	加 權 平 均 剩 餘 合 約 期 限 (年)	行 使 價 格 之 範 圍 (元)	加 權 平 均 剩 餘 合 約 期 限 (年)
\$ 16.02	2	\$ 17.5	3

九十八年度因員工離職而放棄給與認股權之比率為 26%。

九十九及九十八年度依內含價值法認列之酬勞成本為 0 元。若採用公平價值法依 Black-Scholes 評價模式認列前述認股權酬勞成本，其相關假設及財務報表之擬制淨利與每股盈餘如下：

評 價 模 式	Black-Scholes	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
	選 擇 權 評 價 模 式		
假 設	無風險利率	2.375%	2.375%
	預期存續期間	5 年	5 年
	預期價格波動率	39.78%	39.78%
	股 利 率	10.3%	10.3%
純 益	報表認列之純益	\$ 117,295 仟元	\$ 126,824 仟元
	擬制純益	\$ 117,295 仟元	\$ 125,595 仟元
稅後基本每股盈餘 (元)	報表認列之每股盈餘	\$ 3.01	\$ 3.34
	擬制每股盈餘	\$ 3.01	\$ 3.31
稅後稀釋每股盈餘 (元)	報表認列之每股盈餘	\$ 2.97	\$ 3.29
	擬制每股盈餘	\$ 2.97	\$ 3.26

資本公積

依有關法令規定資本公積除填補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併

而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等)及受領贈與之所得產生之資本公積，得撥充股本；惟撥充股本以實收股本之一定比例為限。因長期股權投資產生之資本公積，不得作為任何用途。

盈餘分派及股利政策

本公司章程規定，年度決算如有盈餘，除依法繳納所得稅外，依下列順序分派之：彌補以往年度虧損，次提法定盈餘公積 10%，再依法令或相關規定就當年度盈餘提列特別盈餘公積，如有餘額依下列比例分派後，再併同前期未分配盈餘，以其全部或部份按股東持股比例分派股東紅利：

(一) 董監酬勞不高於 5%；

(二) 員工紅利為 2%以上。

九十九及九十八年度應付員工紅利估列金額分別為 7,390 仟元及 7,990 仟元，應付董監酬勞估列金額分別為 5,278 仟元及 5,707 仟元。前述員工紅利及董監酬勞係分別按純益（已扣除員工紅利及董監酬勞之金額）之 7%及 5%計算。年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以最近一期經會計師查核之財務報告淨值為計算基礎。

本公司之股利政策，視公司未來之發展、健全財務結構並維持股東報酬之平衡為原則，惟公司自外界取得足夠資金支應該年度資金需求時，將就當年度所分配之股利中至少提撥 50%發放現金股利。

法定盈餘公積應提列至其餘額達實收股本時為止。法定盈餘公積得用以填補虧損；且當其餘額已超過實收股本 50%，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利。另公司無虧損者，得將法定盈餘公積撥充股本，惟以其餘額已達實收股本 50%，並以撥充其半數為限。

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。

本公司股東常會分別於九十九及九十八年六月決議通過之盈餘分配案及每股股利如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	九十八年度	九十七年度	九十八年度	九十七年度
法定盈餘公積	\$ 12,683	\$ 8,370		
現金股利	58,290	56,985	\$ 1.48	\$ 1.5
	\$ 70,973	\$ 65,355		

本公司分別於九十九及九十八年六月之股東會決議配發九十八及九十七年度現金員工紅利及董監酬勞如下：

	九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
	員 工 紅 利	董 監 酬 勞	員 工 紅 利	董 監 酬 勞
股東會決議配發金額	\$ 7,990	\$ 5,707	\$ 4,520	\$ 3,766
各年度財務報表認列金額	7,990	5,707	5,296	3,783
	\$ -	\$ -	(\$ 776)	(\$ 17)

股東會決議配發之員工紅利及董監酬勞與九十七年度財務報表認列之員工紅利及董監酬勞之差異，主要係因九十七年度員工紅利係依過去經驗之可能發放金額為基礎，按純益之 7% 估列，惟九十八年度股東常會決議以純益 6% 發放，估列數與實際發放數差異金額已調整為九十八年度之損益。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監事酬勞資訊，請至台灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

十七、所得稅

(一) 所得稅費用

	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
稅前利益按法定稅率計算之所得稅	\$ 35,070	\$ 67,012
所得稅調整項目之稅額影響數		
永久性差異	1,937	(2,170)
暫時性差異	3,578	(19,050)
未分配盈餘加徵 10%	5,585	1,834
當年度抵用之虧損扣抵	(6,767)	-
當年度抵用之投資抵減	(2,096)	(1,766)
當年度所得稅	37,307	45,860

(接次頁)

(承前頁)

	<u>九十九年度</u>	<u>九十八年度</u>
遞延所得稅		
暫時性差異	(\$ 3,578)	\$ 19,050
虧損扣抵	6,767	-
因稅法改變產生之變動影響數	(4,278)	(7,131)
備抵評價	(7,989)	(1,436)
以前年度所得稅調整	5,802	39
所得稅費用	\$ 34,031	\$ 56,382

立法院於九十九及九十八年度間陸續修正及通過下列法規：

1. 九十八年五月修正所得稅法第五條條文，將營利事業所得稅稅率由 25%調降為 20%，並自九十九年度施行。
2. 九十九年五月修正所得稅法第五條條文，將營利事業所得稅稅率由 20%調降為 17%，並自九十九年度施行。

本公司依上述修正條文重新計算遞延所得稅資產或負債，並將所產生之差額列為遞延所得稅利益及費用。

(二) 淨遞延所得稅資產 (負債)

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
流動		
暫估應付費用	\$ 3,787	\$ -
未實現兌換損失	2,629	437
未實現存貨損失	1,746	1,054
未實現聯屬公司間利益	1,468	1,902
其他	2,814	145
	\$ 12,444	\$ 3,538
非流動		
採權益法認列國外被投資公司 之投資利益淨額	(\$ 37,107)	(\$ 36,592)
虧損扣抵	3,283	9,702
出售固定資產未實現利益	2,552	3,902
未實現資產減損損失	2,280	627
其他	(2,122)	(2,188)
備抵評價	(1,161)	(7,514)
	(\$ 32,275)	(\$ 32,063)

(三) 本公司兩稅合一相關資訊

	九十九年底	九十八年底
可扣抵稅額帳戶餘額	\$ 45,760	\$ 41,716

九十九年度預計及九十八年度實際盈餘分配之稅額扣抵比率分別為 24.97% 及 23.60%。

本公司九十九及九十八年底之未分配盈餘中均無屬於八十六年(含)以前者。

依所得稅法規定，本公司分配屬於八十七年度(含)以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為準，因此本公司預計九十九年度盈餘分配之稅額扣抵比率，可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

(四) 本公司截至九十七年度止之營利事業所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

(五) 子公司稅負

中華人民共和國企業所得稅法(新企業所得稅法)於九十六年三月十六日公布，並自九十七年起施行。依據新企業所得稅法規定，內外資企業均適用 25% 所得稅率。和勤嘉興公司九十九及九十八年度適用之所得稅率均為 25%。

和勤馬來公司九十九及九十八年度適用之所得稅率均為 25%。

和勤集團公司、和勤國際公司、KL 公司及 Sunny 公司依當地法令規定無所得稅賦。

十八、用人、折舊及攤銷費用

性 質 別	屬 營 業 成 本 者	於 營 業 外 支 出 者	屬 於 營 業 費 用	合 計
九十九年度				
用人費用				
薪資費用	\$ 132,844	\$ 45,833	\$ 178,677	
勞健保費用	3,104	1,845	4,949	
退休金費用	6,793	3,058	9,851	
其他用人費用	16,078	8,770	24,848	
折舊費用	60,169	6,770	66,939	
攤銷費用	6,222	1,504	7,726	
九十八年度				
用人費用				
薪資費用	101,903	43,505	145,408	
勞健保費用	1,751	2,149	3,900	
退休金費用	4,109	1,999	6,108	
其他用人費用	10,098	8,919	19,017	
折舊費用	51,664	7,408	59,072	
攤銷費用	12,604	1,259	13,863	

十九、每股盈餘

	純 益 (分 子)		股 數 (仟 股)	合 併 每 股 盈 餘 (元)	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
九十九年度					
合併基本每股盈餘					
純 益	\$ 147,195	\$ 117,295	38,959	\$ 3.78	\$ 3.01
具稀釋作用潛在普通股之影響					
員工認股權	-	-	6		
員工紅利	-	-	484		
合併稀釋每股盈餘					
純益加潛在普通股之影響	\$ 147,195	\$ 117,295	39,449	\$ 3.73	\$ 2.97
九十八年度					
合併基本每股盈餘					
純 益	\$ 161,977	\$ 126,824	37,990	\$ 4.26	\$ 3.34
具稀釋作用潛在普通股之影響					
員工認股權	-	-	70		
員工紅利	-	-	446		
合併稀釋每股盈餘					
純益加潛在普通股之影響	\$ 161,977	\$ 126,824	38,506	\$ 4.21	\$ 3.29

本公司自九十七年一月一日起，採用（九六）基秘字第○五二號函，將員工分紅及董監酬勞視為費用而非盈餘之分配。若企業得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，應假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。計算稀釋每股盈餘時，以該潛在普通股資產負債表日經會計師查核簽證之淨值，作為發行股數之判斷基礎。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

二十、金融商品資訊之揭露

（一）公平價值之資訊

非衍生性金融商品 負債	九 十 九 年 底		九 十 八 年 底	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
長期銀行借款（含一年 內到期部分）	\$ 76,293	\$ 76,293	\$ 17,500	\$ 17,500

（二）估計金融商品公平價值所使用之方法及假設

1. 短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金、應收票據及帳款、其他應收款、受限制流動資產、存出及存入保證金、短期銀行借款、應付短期票券、應付票據及帳款暨應付費用。
2. 長期銀行借款，因市場利率與此類金融商品之利率無重大差異，故以其帳面價值作為目前之公平價值。

（三）本公司九十九年度因從事遠期外匯交易產生之淨損失為 472 仟元，九十八年度未從事衍生性金融商品合約交易。

（四）具利率變動之公平價值及現金流量風險之金融商品

	九 十 九 年 底	九 十 八 年 底
公平價值風險		
應付短期票券	\$ 50,000	\$ 30,000
短期銀行借款	92,389	-

	<u>九 十 九 年 底</u>	<u>九 十 八 年 底</u>
現金流量風險		
銀行存款	\$ 254,563	\$ 273,115
受限制流動資產－銀行存款	11,054	10,146
短期銀行借款	56,490	72,187
長期銀行借款（含一年內到期部分）	76,293	17,500

(五) 財務風險資訊

1. 市場風險

係市場匯率及利率變動之公平價值風險或價格風險。本公司從事衍生性金融商品交易之目的即在規避外幣淨資產或淨負債因匯率波動所產生之風險，因是匯率波動產生之損益會與被避險項目之損益部份抵銷，惟避險策略採部份逐步避險之方式，故當市場劇烈波動時，尚存在部份市場風險。

2. 信用風險

金融資產受到交易對方未履行合約義務之潛在影響。本公司及子公司信用風險金額係以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。本公司及子公司之交易對方均為信用良好之金融機構及公司組織，因此不預期有重大之信用風險。

3. 流動性風險

本公司及子公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

4. 利率變動之現金流量風險

本公司及子公司從事之部分短期及長期銀行借款，主要係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使短期及長期銀行借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

二一、關係人交易

(一) 關係人名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
致和企業有限公司 (致和公司)	本公司負責人為本公司董事蔡文楨之二等親(蔡文楨原為本公司董事長,已於九十九年六月任期屆滿解任)
致貿企業有限公司 (致貿公司)	本公司董事蔡文楨為本公司負責人(蔡文楨原為本公司董事長,已於九十九年六月任期屆滿解任)
致鋒精密工業股份有限公司 (致鋒公司)	本公司董事蔡文楨為本公司負責人(蔡文楨原為本公司董事長,已於九十九年六月任期屆滿解任)
布雷克興業股份有限公司 (布雷克公司)	九十八年度為實質關係人
邱東和	本公司董事長(九十八年度為本公司董事)
蔡文楨	本公司董事(九十八年度為本公司董事長)
邱森玉	本公司董事

(二) 除已於其他附註揭示者外,與關係人間之重大交易事項如下:

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
1. 營業收入淨額				
布雷克公司	\$ -	-	\$ 3,790	-

本公司與關係人之銷貨價格與非關係人無重大差異;收款條件為月結票期 85 天。

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
2. 製造費用—模具及修繕費等				
致貿公司	\$ 17,889	2	\$ 20,429	2
致和公司	7,592	-	7,387	1
	\$ 25,481	2	\$ 27,816	3
3. 製造及營業費用—租金支出				
邱東和	\$ 1,881	-	\$ 2,160	-
邱森玉	200	-	240	-
	\$ 2,081	-	\$ 2,400	-

本公司係向董事長邱東和及董事邱森玉承租廠房用地,租約簽訂方式採每年議價簽訂。

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
4. 營業外收入及利益－其他				
致和公司	\$ 229	2	\$ 229	1
布雷克公司	24	-	394	1
	\$ 253	2	\$ 623	2
	九 十 九 年 底		九 十 八 年 底	
	金 額	%	金 額	%
5. 應收票據				
布雷克公司	\$ -	-	\$ 357	4
致和公司	-	-	34	-
	\$ -	-	\$ 391	4
6. 應付票據				
致和公司	\$ 1,881	4	\$ 3,382	6
7. 應付費用				
致貿公司	\$ 9,589	5	\$ 17,276	11
致和公司	444	1	1,377	1
	\$ 10,033	6	\$ 18,653	12

8. 財產交易

出售對象	財產類別	售價	未折減餘額	處分(損)益
九十八年度				
布雷克公司	其他設備	\$ 469	\$ 454	\$ 15
	機器設備	373	373	-
		\$ 842	\$ 827	\$ 15

購買對象	財產類別	購買價款
九十九年度		
致貿公司	預付設備款	\$ 22,582
九十八年度		
致貿公司	預付設備款	\$ 12,414

(三) 董事、監察人及管理階層薪酬資訊

	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
薪 資	\$ 12,398	\$ 11,091
董監酬勞	5,278	5,690
紅 利	2,705	5,517
執行業務費用	2,046	3,331
獎 金	1,602	1,143
	\$ 24,029	\$ 26,772

二二、質抵押之資產

下列資產業已提供作為長短期銀行借款額度及原物料進口關稅之擔保品：

	九十九年底	九十八年底
固定資產－淨額	\$ 21,672	\$ 25,052
土地使用權	12,424	13,489
受限制之銀行存款	11,054	10,146
出租資產－淨額	425	-
	\$ 45,575	\$ 48,687

二三、重大承諾事項及或有事項

截至九十九年底止，除其他附註已揭示者外，本公司及子公司計有下列重大承諾事項。

- (一) 因購買原料已開立尚未使用之信用狀為 50,418 仟元。
- (二) 已承諾訂購之機器設備未支付金額為 10,868 仟元。
- (三) 本公司重要營業租賃如下：

出租人	標的物	租期及租金支付方式	九十九年度
巫義村、巫義民、巫義信及巫義實	廠房	租期九十九年八月一日至一〇四年七月三十一日，每月租金 139 仟元	\$ 695

於九十九年底，未來應付租金情形如下：

	金額
一〇〇	\$ 1,668
一〇一	1,668
一〇二	1,668
一〇三	1,668
一〇四	973
	\$ 7,645

二四、其他

本公司及子公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣／新台幣仟元

	九 十 九 年 底			九 十 八 年 底		
	外 幣	匯 率	新 台 幣	外 幣	匯 率	新 台 幣
<u>金 融 資 產</u>						
貨幣性項目						
美 金	\$ 16,164	29.13	\$ 470,846	\$ 15,661	31.99	\$ 500,998
人 民 幣	35,109	4.42	155,198	25,270	4.68	118,391
馬 幣	317	9.069	2,879	191	8.967	1,715
<u>金 融 負 債</u>						
貨幣性項目						
人 民 幣	74,182	4.42	327,923	44,307	4.68	207,579
馬 幣	1,608	9.069	14,579	1,832	8.967	16,429

二五、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊

1. 資金貸與他人：無。
2. 為他人背書保證：附表一。
3. 期末持有有價證券情形：附表二。
4. 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百分之二十以上：無。
5. 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
6. 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：附表三。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：附表四。
9. 被投資公司資訊：附表五。
10. 被投資公司從事衍生性商品交易：無。

(三) 大陸投資資訊

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

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

本公司九十九及九十八年度銷售予和勤嘉興公司分別為26,115仟元及39,914仟元，截至九十九及九十八年底止，未實現銷貨毛利分別為5,532仟元及5,005仟元。

本公司九十九及九十八年度向和勤嘉興公司進貨分別為642,563仟元及547,525仟元，截至九十九及九十八年底止，和勤嘉興公司之未實現銷貨毛利分別為1,287仟元及2,145仟元。

上述交易事項，其價格、付款條件參閱附表三及附表七。

3. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區事業提供票據背書保證或提供擔保品情形：附表一。

4. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區提供資金融通情形：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。

二六、部門別財務資訊

依財務會計準則公報第二十號「部門別財務資訊之揭露」規定，揭露如下：

(一) 產業別資訊：本公司及子公司經營單一產業。

(二) 外銷銷貨資訊

地 區	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
亞 洲	\$ 1,187,592	79	\$ 970,419	83
其 他	37,544	2	6,502	1
	\$ 1,225,136	81	\$ 976,921	84

(三) 地區別資訊

	亞	洲	美	洲	國	內	調整及沖銷	合	併
九十九年度									
來自母公司及合併子公司以外客戶之收入	\$ 221,658	\$	-	\$ 1,271,218	\$	-	\$ 1,492,876		
來自母公司及合併子公司之收入	1,040,390		-	51,511	(1,091,901)		-		
收入合計	\$1,262,048	\$	-	\$ 1,322,729	(\$1,091,901)		\$ 1,492,876		
部門損益	\$ 44,113	\$	-	\$ 110,369	\$ 1,866		\$ 156,348		
利息費用							(5,022)		
合併稅前利益							\$ 151,326		
可辨認資產	\$ 982,031	\$	-	\$ 698,972	(\$ 144,299)		\$ 1,536,704		
遞延所得稅							12,444		
資產合計							\$ 1,549,148		
九十八年度									
來自母公司及合併子公司以外客戶之收入	\$ 163,674	\$	-	\$ 1,018,393	\$	-	\$ 1,182,067		
來自母公司及合併子公司之收入	871,512		-	63,628	(935,140)		-		
收入合計	\$1,035,186	\$	-	\$ 1,082,021	(\$ 935,140)		\$ 1,182,067		
部門損益	\$ 94,159	(\$ 193)	\$ 95,096	(\$ 1,582)			\$ 187,480		
利息費用							(4,274)		
合併稅前利益							\$ 183,206		
可辨認資產	\$ 813,762	\$ 1,834	\$ 699,171	(\$ 166,907)			\$ 1,347,860		
遞延所得稅							3,538		
資產合計							\$ 1,351,398		

(四) 重要客戶資訊

客 戶 名 稱	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
甲 公 司	\$ 931,860	63	\$ 802,443	69
乙 公 司	190,929	13	145,079	12
丙 公 司	152,694	10	133,465	11

二七、母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
參閱附表七。

和勤精機股份有限公司及子公司

為他人背書保證

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表一

單位：新台幣仟元及外幣仟元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書 保證之限額 (註二)	本期最高背書 保證餘額	期末背書保證餘額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率	背書保證最高限額 (註三)
		公司名稱	關係						
0	本公司	和勤嘉興公司	(註一)	\$ 366,097	美金 3,500	美金 3,500	\$ -	11%	\$ 366,097
		和勤馬來公司	(註一)	366,097	美金 1,000	美金 1,000	-	3%	366,097

註一：參閱合併財務報表附註一。

註二：除本公司直接或間接持有普通股股權 100% 之子公司以不超過當年度財務報表淨值之 40% 為限外，餘以不超過本公司當年度財務報表淨值之 10% 為限。

註三：以不超過本公司當年度財務報表淨值之 40% 為限。

和勤精機股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國九十九年十二月三十一日

附表二

單位：新台幣仟元及外幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱 (註二)	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末			
				股數(仟股) / 單位數	帳面金額	持股%	市價(註一)
本公司	股票						
	和勤集團公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	10,000	\$ 574,481	100	\$ 575,843
	和勤馬來公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	6,418	48,917	100	50,660
和勤集團公司	股票						
	和勤國際公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	10,000	美金 19,768	100	美金 19,768
和勤國際公司	股權						
	和勤嘉興公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	美金 19,748	100	美金 19,748

註一：係指資產負債表日淨值。

註二：業已沖銷。

和勤精機股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表三

單位：新台幣仟元

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金額(註二)	佔總進(銷)貨之比率(%)	授信期間	單價	授信期間	餘額(註二)	佔總應收(付)票據、帳款之比率(%)	
本公司	和勤嘉興公司	(註一)	進貨	\$ 642,563	75	出貨後90天	\$ -	-	(\$ 85,456)	(51)	
和勤嘉興公司	本公司		銷貨	(642,563)	(72)	出貨後90天	-	-	85,456	58	

註一：參閱合併財務報表附註一。

註二：業已沖銷。

和勤精機股份有限公司及子公司

應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十九年十二月三十一日

附表四

單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人款項餘額(註二)	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項 期後收回金額	提列備抵 呆帳金額
					金額	處理方式		
和勤嘉興公司	本公司	(註一)	應收帳款 \$ 85,456	6.42	\$ -	-	\$ 85,456	\$ -

註一：參閱合併財務報表附註一。

註二：業已沖銷。

和勤精機股份有限公司及子公司

被投資公司資訊

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表五

單位：新台幣仟元及外幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱 (註二)	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(仟股)	比率(%)	帳面金額			
本公司	股票 和勤集團公司 和勤馬來公司	薩摩亞群島 馬來西亞	國際間投資業務 五金、機械及模具零件之 製造加工及買賣業務	美金 10,000	美金 8,000	10,000	100	\$ 574,481	\$ 2,256	\$ 4,701	子公司
				馬幣 6,418	馬幣 6,418	6,418	100	48,917	33,794	32,748	子公司
	KL 公司 Sunny 公司	英屬安奎拉群島 英屬維京群島	國際間貿易業務 國際間貿易業務	-	美金 10	-	-	-	-	467	子公司
				-	美金 10	-	-	-	-	-	子公司
和勤集團公司	股票 和勤國際公司	薩摩亞群島	國際間投資業務	美金 10,000	美金 8,000	10,000	100	美金 19,768	美金 72	(註一)	孫公司
和勤國際公司	股權 和勤嘉興公司	中國大陸浙江省	五金、機械及模具零件之 製造加工及買賣業務	美金 10,000	美金 8,000	-	100	美金 19,748	美金 72	(註一)	曾孫公司

註一：依規定得免填列。

註二：業已沖銷。

和勤精機股份有限公司及子公司

大陸投資資訊

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表六

單位：新台幣仟元及外幣仟元

大陸被投資 公司名稱 (註四)	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 (註一)	期末投資 帳面價值	截至本期止已 匯回投資收益
					匯出	收回					
和勤嘉興公司	五金、機械及模具零件之製造加工及買賣業務	人民幣96,587 (美金 12,200)	(註三)	\$ 271,204 (美金 8,000)	\$ 63,220 (美金 2,000)	\$ -	\$ 334,424 (美金 10,000)	100%	\$ 2,269 (美金 72)	\$ 575,259 (美金 19,748)	\$ 20,249 (美金 633)

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(註二)
\$ 334,424	美金 12,200	\$ 549,146

註一：投資損益係按被投資公司經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表乘以持股比例計算。

註二：依投審會九十七年八月二十九日「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」規定計算之限額。

註三：透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

註四：業已沖銷。

和勤精機股份有限公司及子公司

母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

附表七

單位：新台幣仟元

編 號	交 易 人 名 稱	交 易 往 來 對 象	與 交 易 人 之 關 係 (註)	交 易 往 來 情 形		佔 合 併 總 營 收 或 總 資 產 之 比 率 (%)			
				交 易 條 件	金 額				
0	九十九年度 本公司	和勤馬來公司	1	銷貨收入	\$ 336	按月結帳 90 天	-		
			1	銷貨成本	41,740	按月結帳 90 天	3		
			1	製造費用—加工費	131,010	按月結帳 90 天	9		
			1	應付帳款	30,474	按月結帳 90 天	2		
		和勤嘉興公司	1	銷貨收入	26,115	出貨後 90 天	2		
			1	銷貨成本	642,563	出貨後 90 天	43		
			1	製造費用—加工費	16,432	出貨後 90 天	1		
			1	應付帳款	85,456	出貨後 90 天	6		
			1	和勤馬來公司	3	銷貨收入	31,140	按月結帳 90 天	2
					3	其他營業收入	220	按月結帳 90 天	-
0	九十八年度 本公司	和勤馬來公司	3	應收帳款	4,977	按月結帳 90 天	-		
			1	銷貨收入	256	按月結帳 90 天	-		
			1	銷貨成本	27,905	按月結帳 90 天	2		
			1	製造費用—加工費	100,749	按月結帳 90 天	9		
			1	其他收入	172	按月結帳 90 天	-		
			1	應付帳款	5,726	按月結帳 90 天	-		
			和勤嘉興公司	1	銷貨收入	39,914	出貨後 90 天	3	
				1	銷貨成本	547,525	出貨後 90 天	47	
		1		製造費用—加工費	4,683	出貨後 90 天	-		
		1		其他收入	36	出貨後 90 天	-		
		1		應付帳款	114,784	出貨後 90 天	8		
		1		其他流動負債	3,393	出貨後 90 天	-		
		1		其他設備	1,267	出貨後 90 天	-		
		1		和勤嘉興公司	和勤馬來公司	3	銷貨收入	31,213	按月結帳 90 天	3
			3			銷貨成本	669	按月結帳 90 天	-
			3			應收帳款	11,531	按月結帳 90 天	1

註：與交易人之關係：(1)母公司對子公司；(2)子公司對母公司；(3)子公司對子公司。

會計師核閱報告

和勤精機股份有限公司 公鑒：

和勤精機股份有限公司及子公司民國一〇〇年及九十九年六月三十日之合併資產負債表，暨民國一〇〇年及九十九年一月一日至六月三十日之合併損益表、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及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達和勤精機股份有限公司及子公司民國一〇〇年及九十九年六月三十日之財務狀況，暨民國一〇〇年及九十九年一月一日至六月三十日之經營成果與現金流量。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 曾 棟 鋆

會計師 蔣 淑 菁

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

行政院金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1000028068 號

中 華 民 國 一 〇 〇 年 八 月 八 日

和勤精機股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國一〇〇年及九十九年六月三十日

單位：新台幣仟元，惟
每股面額為元

代碼	資 產	一〇〇年六月底		九十九年六月底		代碼	負 債 及 股 東 權 益	一〇〇年六月底		九十九年六月底	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現 金 (附註四)	\$ 262,354	16	\$ 376,206	23	2100	短期銀行借款 (附註十三及二三)	\$ 251,762	15	\$ 96,170	6
1120	應收票據 (附註二及三)	10,602	1	12,210	1	2110	應付短期票券 (附註十四)	50,000	3	40,000	2
1140	應收帳款 (附註二、三及六)	336,386	20	399,363	24	2180	公平價值變動列入損益之金融負債—流動 (附註二及五)	-	-	86	-
1160	其他應收款 (附註三)	36,458	2	36,323	2	2120	應付票據	42,999	3	59,521	4
1210	存 貨 (附註二及七)	261,946	16	202,582	12	2140	應付帳款	57,595	3	68,728	4
1250	預付費用	79,648	5	45,350	3	2160	應付所得稅 (附註二及十八)	10,448	1	25,629	1
1286	遞延所得稅資產—流動 (附註二及十八)	8,937	-	1,618	-	2170	應付費用	174,799	11	212,520	13
1291	受限制流動資產 (附註四及二三)	17,684	1	24,109	2	2216	應付股利 (附註十七)	31,568	2	58,290	3
1298	其他流動資產	45,850	3	19,185	1	2272	一年內到期之長期銀行借款 (附註十五及 二三)	39,506	2	31,576	2
11XX	流動資產合計	<u>1,059,865</u>	<u>64</u>	<u>1,116,946</u>	<u>68</u>	2298	其他流動負債	19,533	1	27,280	2
	固定資產 (附註二、八及二三)					21XX	流動負債合計	<u>678,210</u>	<u>41</u>	<u>619,800</u>	<u>37</u>
1521	房屋及建築	125,719	8	154,381	9		長期負債				
1531	機器設備	575,735	35	526,497	32	2420	長期銀行借款 (附註十五及二三)	39,076	3	45,652	3
1537	模具設備	43,171	2	42,216	3		其他負債				
1551	運輸設備	11,448	1	10,617	1	2820	存入保證金	100	-	100	-
1561	生財器具	32,908	2	29,643	2	2860	遞延所得稅負債—非流動 (附註二及十八)	22,187	1	32,976	2
1681	其他設備	31,404	2	23,461	1	28XX	其他負債合計	22,287	1	33,076	2
15XY	成本合計	820,385	50	786,815	48	2XXX	負債合計	<u>739,573</u>	<u>45</u>	<u>698,528</u>	<u>42</u>
15X9	累計折舊	(383,863)	(23)	(347,732)	(21)		股東權益				
1670	未完工程及預付設備款	117,063	7	60,968	3	3110	普通股股本，每股面額 10 元，額定 50,000 仟股，發行：一〇〇年 39,460 仟股及 九十九年 39,320 仟股	394,603	24	393,203	24
15XX	固定資產合計	<u>553,585</u>	<u>34</u>	<u>500,051</u>	<u>30</u>	3150	待分配股票股利	19,730	1	-	-
	無形資產 (附註二)						資本公積				
1720	專利權 (附註九)	-	-	-	-	3210	股本溢價	170,818	11	169,975	10
1782	土地使用權 (附註十二及二三)	17,163	1	18,651	1	3220	庫藏股票交易	90	-	90	-
17XX	無形資產合計	<u>17,163</u>	<u>1</u>	<u>18,651</u>	<u>1</u>	3260	長期股權投資	1,323	-	1,323	-
	其他資產						保留盈餘				
1800	出租資產—淨額 (附註二、十及二三)	412	-	472	-	3310	法定盈餘公積	66,838	4	55,109	3
1810	閒置資產—淨額 (附註二及十一)	2,848	-	-	-	3350	未分配盈餘	231,999	14	271,672	17
1820	存出保證金	3,128	-	3,131	-	3420	累積換算調整數	17,799	1	58,229	4
1830	遞延費用 (附註二)	1,931	-	6,174	1	3XXX	股東權益合計	<u>903,200</u>	<u>55</u>	<u>949,601</u>	<u>58</u>
1888	預付退休金 (附註二及十六)	3,841	1	2,704	-		負債及股東權益總計	<u>\$ 1,642,773</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,648,129</u>	<u>100</u>
18XX	其他資產合計	<u>12,160</u>	<u>1</u>	<u>12,481</u>	<u>1</u>						
1XXX	資 產 總 計	<u>\$ 1,642,773</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,648,129</u>	<u>100</u>						

後附之附註係本合併財務報表之一部分

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司及子公司

合 併 損 益 表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元，惟

每股盈餘為元

代碼	一〇〇年上半年度		九十九年上半年度	
	金 額	%	金 額	%
4110 營業收入總額	\$ 676,613	102	\$ 792,348	102
4170 銷貨退回	4,976	1	5,415	1
4190 銷貨折讓	<u>5,395</u>	<u>1</u>	<u>6,993</u>	<u>1</u>
4100 營業收入淨額（附註二）	666,242	100	779,940	100
5000 營業成本（附註七、十九及 二二）	<u>545,579</u>	<u>82</u>	<u>564,527</u>	<u>72</u>
5910 營業毛利	<u>120,663</u>	<u>18</u>	<u>215,413</u>	<u>28</u>
營業費用（附註十九及二二）				
6100 推銷費用	26,372	4	23,776	3
6200 管理及總務費用	42,247	6	41,571	6
6300 研究發展費用	<u>12,597</u>	<u>2</u>	<u>9,706</u>	<u>1</u>
6000 營業費用合計	<u>81,216</u>	<u>12</u>	<u>75,053</u>	<u>10</u>
6900 營業利益	<u>39,447</u>	<u>6</u>	<u>140,360</u>	<u>18</u>
營業外收入及利益				
7110 利息收入	284	-	144	-
7160 兌換利益淨額（附註二）	-	-	1,978	1
7250 呆帳轉回利益（附註二 及六）	1,993	-	165	-
7480 其 他	<u>5,469</u>	<u>1</u>	<u>9,501</u>	<u>1</u>
7100 合 計	<u>7,746</u>	<u>1</u>	<u>11,788</u>	<u>2</u>

（接次頁）

(承前頁)

代碼	一〇〇年上半年度		九十九年上半年度	
	金	額 %	金	額 %
	營業外費用及損失			
7510	\$ 4,773	1	\$ 1,519	-
7530	處分資產損失淨額(附註二)	272 -	114 -	-
7560	兌換損失淨額(附註二)	7,901 1	- -	-
7650	金融負債評價損失(附註二及五)	- -	515 -	-
7880	其他(附註二、八及十九)	12,979 2	1,679 1	1
7500	合計	25,925 4	3,827 1	1
7900	合併稅前利益	21,268 3	148,321 19	19
8110	所得稅費用(附註二及十八)	4,490 -	37,602 5	5
9600	合併總純益	\$ 16,778 3	\$ 110,719 14	14
	稅 前 稅 後		稅 前 稅 後	
	合併每股盈餘(附註二十)			
9750	合併基本每股盈餘	\$ 0.68 \$ 0.43	\$ 3.61 \$ 2.87	
9850	合併稀釋每股盈餘	\$ 0.68 \$ 0.42	\$ 3.55 \$ 2.82	

後附之附註係本合併財務報表之一部分

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司及子公司

合併股東權益變動表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元，惟
每股股利為元

	股本 (附註十七)		待分配 股票股利 (附註十七)	資本公積 (附註十七)			保留盈餘 (附註十七)		累積換算 調整數 (附註二)	股東權益合計
	額	定實收		股本溢價	庫藏股票交易	長期股權投資	法定盈餘公積	未分配盈餘		
一〇〇年初餘額	\$ 500,000	\$ 394,603	\$ -	\$ 170,818	\$ 90	\$ 1,323	\$ 55,109	\$ 278,248	\$ 15,052	\$ 915,243
以前年度盈餘分配										
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	11,729	(11,729)	-	-
現金股利—每股 0.8 元	-	-	-	-	-	-	-	(31,568)	-	(31,568)
股票股利—每股 0.5 元	-	-	19,730	-	-	-	-	(19,730)	-	-
一〇〇年上半年度合併總純益	-	-	-	-	-	-	-	16,778	-	16,778
換算調整數—外幣長期股權投資	-	-	-	-	-	-	-	-	2,747	2,747
一〇〇年六月底餘額	\$ 500,000	\$ 394,603	\$ 19,730	\$ 170,818	\$ 90	\$ 1,323	\$ 66,838	\$ 231,999	\$ 17,799	\$ 903,200
九十九年初餘額	\$ 500,000	\$ 379,903	\$ -	\$ 160,000	\$ 90	\$ 1,323	\$ 42,426	\$ 231,926	\$ 49,845	\$ 865,513
員工執行認股權—每股 17.5 元	-	13,300	-	9,975	-	-	-	-	-	23,275
以前年度盈餘分配										
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	12,683	(12,683)	-	-
現金股利—每股 1.48 元	-	-	-	-	-	-	-	(58,290)	-	(58,290)
九十九年上半年度合併總純益	-	-	-	-	-	-	-	110,719	-	110,719
換算調整數—外幣長期股權投資	-	-	-	-	-	-	-	-	8,384	8,384
九十九年六月底餘額	\$ 500,000	\$ 393,203	\$ -	\$ 169,975	\$ 90	\$ 1,323	\$ 55,109	\$ 271,672	\$ 58,229	\$ 949,601

後附之附註係本合併財務報表之一部分

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元

	一〇〇年上半年度	九十九年上半年度
營業活動之現金流量		
合併總純益	\$ 16,778	\$ 110,719
折 舊	38,941	30,215
遞延所得稅	(6,558)	2,833
各項攤提	3,177	4,062
呆帳轉回利益	(1,993)	(165)
存貨跌價損失(回升利益)	1,551	(1,188)
淨退休金成本已提撥數	(596)	(538)
處分資產損失淨額	272	114
資產減損損失	-	509
營業資產及負債之淨變動		
交易目的之金融商品	-	86
應收票據	(5,246)	(3,396)
應收帳款	21,216	(15,929)
其他應收款	8,305	(23,201)
存 貨	(23,106)	(49,305)
預付費用	(39,377)	(5,643)
其他流動資產	(20,142)	(1,863)
應付票據	697	4,468
應付帳款	(4,783)	(25,292)
應付所得稅	(14,494)	7,237
應付費用	(1,988)	52,566
其他流動負債	3,619	14,789
營業活動之淨現金流入(出)	<u>(23,727)</u>	<u>101,078</u>
投資活動之現金流量		
購置固定資產	(65,873)	(98,255)
受限制資產增加	(6,586)	(13,645)
遞延費用增加	(1,260)	(677)
存出保證金增加	(12)	(1,824)
投資活動之淨現金流出	<u>(73,731)</u>	<u>(114,401)</u>

(接次頁)

(承前頁)

	一〇〇年上半年度	九十九年上半年度
融資活動之現金流量		
短期銀行借款淨增加	\$ 102,526	\$ 23,175
舉借長期銀行借款	23,984	63,805
償還長期銀行借款	(21,811)	(5,000)
員工認股權	-	23,275
應付短期票券淨增加	-	10,000
融資活動之淨現金流入	<u>104,699</u>	<u>115,255</u>
匯率影響數	<u>186</u>	<u>994</u>
現金淨增加	7,427	102,926
期初現金餘額	<u>254,927</u>	<u>273,280</u>
期末現金餘額	<u>\$ 262,354</u>	<u>\$ 376,206</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付所得稅	<u>\$ 25,541</u>	<u>\$ 27,530</u>
支付利息(不含利息資本化)	<u>\$ 4,367</u>	<u>\$ 1,510</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期銀行借款	<u>\$ 39,506</u>	<u>\$ 31,576</u>
應付現金股利	<u>\$ 31,568</u>	<u>\$ 58,290</u>
固定資產重分類至閒置資產	<u>\$ -</u>	<u>\$ 509</u>
同時影響現金及非現金項目之投資活動		
固定資產增加	\$ 60,878	\$ 100,440
應付設備款減少(增加)	<u>4,995</u>	(<u>2,185</u>)
購買固定資產支付現金數	<u>\$ 65,873</u>	<u>\$ 98,255</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司及子公司
 合併財務報表附註
 民國一〇〇及九十九年上半年度
 (除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革及營業

本公司設立於八十一年十一月，主要經營各種五金零件、機械五金零件、模具零件等之製造加工及買賣業務。

本公司於九十七年八月十八日經行政院金融監督管理委員會證券期貨局核准補辦股份公開發行；並於九十八年十一月經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。

有關列入合併財務報表之子公司主要業務及其持股情形如下：

投資公司名稱	子 公 司 名 稱	業 務 性 質	持 股 (權) %	
			一〇〇年 六月底	九十九年 六月底
本公司	China Fineblanking Group Co., Ltd. (和勤集團公司)	國際間投資業務	100	100
	CFTC Precision Sdn. Bhd. (和勤馬來公司)	五金、機械及模具零件之製造加工及買賣業務	100	100
和勤集團公司	China Fineblanking International Co., Ltd. (和勤國際公司)	國際間投資業務	100	100
和勤國際公司	嘉興和新精沖科技有限公司 (和勤嘉興公司)	五金、機械及模具零件之製造加工及買賣業務	100	100

列入本公司合併財務報表之子公司係依據同期間經會計師查核之財務報表編製。

本公司及子公司於一〇〇及九十九年六月底之員工人數分別為1,043人及973人。

二、重要會計政策之彙總說明

本合併財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

(一) 合併財務報表編製準則

本公司直接或間接持有被投資公司具有控制能力(子公司)者，均編入合併財務報表；符合編入本公司合併財務報表之被投資公司如附註一所示。

編製合併財務報表時，母子公司間重要之交易事項及其餘額均已銷除；投資成本與被投資公司股權淨值間之差額，屬投資成本超過所取得股權淨值者，列記商譽，不再攤銷；原投資成本與股權淨值間之差額屬遞延貸項部分，依剩餘攤銷年限繼續攤銷。商譽部分倘以其相關可回收金額衡量，有重大減損時，就其減損部分認列損失。

納入合併之國外子公司之財務報表，係依下列方式換算為新台幣金額；資產及負債科目一均按資產負債表日之匯率換算；股本按歷史匯率換算；期初未分配盈餘一以期初換算餘額結轉；損益科目按上半年度加權平均匯率換算；外幣財務報表換算所產生之兌換差額列入累積換算調整數，作為股東權益之調整項目。

(二) 外幣交易及換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。外幣資產及負債實際收付結清時所產生之兌換差額，作為當期損益。

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

(三) 會計估計

依照前述準則及原則編製合併財務報表時，對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產、出租資產及閒置資產之折舊、資產減損、各項攤提、所得稅、退休金、員工分紅及董監酬勞費用等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

(四) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金，及主要為交易目的而持有之資產或預期於資產負債表日後一年內變現之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產者為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，及須於資產負債表日後一年內清償之負債；負債不屬於流動負債者為非流動負債。

(五) 公平價值變動列入損益之金融商品

公平價值變動列入損益之金融商品包括交易目的之金融資產或金融負債，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產或金融負債。成為金融商品合約之一方時，認列金融資產或金融負債；於合約權利喪失控制時，除列金融資產；於合約規定之義務解除、取消或到期而使金融負債消滅時，除列金融負債。

原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當期費用；續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當期損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

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

公平價值之基礎：無活絡市場之金融商品，以評價方法估計其公平價值。

(六) 應收帳款之減損評估

備抵呆帳係按應收款項於資產負債表日之帳齡及收回可能性評估提列。

如附註三所述，本公司及子公司自一〇〇年起採用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」第三次修訂條文，修訂條文將原始產生之應收款納入適用範圍，故對於應收帳款係於每一資產負債表日評估其減損跡象，當有客觀證據顯示，因應收帳款原始認列後發生之單一或多項事件，致使應收帳款之估計未來現金流量受影響者，該應收帳款則視為已減損。客觀之減損證據可能包含：

1. 債務人發生顯著財務困難；或
2. 應收帳款發生逾期之情形；或
3. 債務人很有可能倒閉或進行其他財務重整。

針對某些應收款項經個別評估未有減損後，另再以組合基礎來評估減損。應收帳款組合之客觀減損證據可能包含本公司及子公司

過去收款經驗、該組合之延遲付款增加情況，以及與應收帳款違約有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

認列之減損損失金額係為該資產之帳面金額與預期未來現金流量以該應收帳款原始有效利率折現值間之差額。應收帳款之帳面金額係藉由備抵評價科目調降，當應收款項視為無法回收時，係沖銷備抵評價科目。原先已沖銷而後續回收之款項係貸記備抵評價科目，備抵評價科目帳面金額之變動認列為呆帳損失。

(七) 資產減損

倘固定資產、無形資產、出租資產、閒置資產及遞延費用以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面價值。

(八) 存 貨

存貨包括原物料、製成品及在製品。存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之成本及銷售費用後之餘額。存貨成本之計算採用加權平均法。

(九) 固定資產、出租資產及閒置資產

固定資產係按成本減累計折舊計價。固定資產購建期間為該資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大之更新及改良作為資本支出，經常性之修理及維護支出則作為當期費用。

固定資產折舊採用直線法依下列耐用年限提列：房屋及建築，三至四十五年；機器設備，三至十五年；模具設備，二年；運輸設備，五年；生財器具，三至五年；其他設備，五至十五年。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值重行估計可繼續使用年數續提折舊。

出租資產以成本減累計折舊計價。房屋及建築之折舊，係採直線法依二十年計提折舊。

固定資產閒置時，應將成本、累計折舊及累計減損轉列閒置資產，並按直線法繼續攤提折舊。

上述資產出售或報廢時，其相關成本、累計折舊及累計減損均自帳上減除；因而產生之損益，列為當期之營業外利益或損失。

(十) 無形資產

無形資產以取得成本為入帳基礎，採用直線法依下列經濟年限分期攤銷：專利權，十年；土地使用權，五十至六十年。

(十一) 遞延費用

主要係資訊軟體及模具備品等，採直線法分二至十年攤銷。

(十二) 股份基礎給付

發行酬勞性員工認股權，其給與日於九十三年一月一日至九十六年十二月三十一日間者，係適用財團法人中華民國會計研究發展基金會解釋函相關規定，選擇採用內含價值法處理，酬勞成本於符合認股權計畫所規定之員工服務年限內逐期認列為費用。

(十三) 退休金

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

(十四) 所得稅

所得稅係作跨期間之分攤。即將可減除暫時性差異及虧損扣抵之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列相關備抵評價金額；而應課稅暫時性差異之所得稅影響數，則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期迴轉期間劃分為流動或非流動項目。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十之所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

(十五) 收入之認列

係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列銷貨收入，因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。去料加工時，加工產品之所有權及顯著風險並未移轉，是以去料時不作銷貨處理。

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

(十六) 重分類

九十九年上半年度之合併財務報表若干項目經重分類，俾配合一〇〇年上半年度合併財務報表之表達。

三、會計變動之理由及其影響

金融商品之會計處理

本公司及子公司自一〇〇年起採用新修訂之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」。主要之修訂包括(一)將應收租賃款之減損納入公報適用範圍；(二)修訂保險相關合約之會計準則適用規範；(三)將原始產生之放款及應收款納入公報適用範圍；(四)增訂以攤銷後成本衡量之金融資產於債務困難修改條款時之減損規範；及(五)債務條款修改時債務人之會計處理。此項會計變動，對一〇〇年上半年度合併財務報表並無重大影響。

營運部門資訊之揭露

本公司及子公司自一〇〇年起採用新發布之財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」。該公報之規定係以管理階層制定營運事項決策時所使用之企業組成部分相關資訊為基礎，營運部門之辨識則以主要營運決策者定期複核用以分配資源予部門與評量績效之內部報告為基礎。該公報係取代財務會計準則公報第二十號「部門別財務資訊之揭露」，採用該公報僅對本公司及子公司部門別資訊之報導方式產生改變，本公司亦配合揭露九十九年上半年度之營運部門資訊。

四、現金

	一〇〇年六月底	九十九年六月底
庫存現金及零用金	\$ 147	\$ 167
銀行活期存款	218,395	400,148
銀行定期存款	<u>61,496</u>	<u>-</u>
	280,038	400,315
減：受限制流動資產	(<u>17,684</u>)	(<u>24,109</u>)
	<u>\$ 262,354</u>	<u>\$ 376,206</u>

轉列受限制流動資產主要係原物料進口關稅之擔保，以及提供予出租人作為承租廠房可能提高房屋稅之質押擔保。

五、公平價值變動列入損益之金融商品

	九十九年六月底
交易目的之金融負債	
遠期外匯合約	\$ <u>86</u>

從事遠期外匯合約交易之目的，主要係為規避因匯率波動所產生之風險。財務避險策略係以達成規避部分公平價值變動或現金流量風險為目的。

截至九十九年六月底止，本公司尚未到期之遠期外匯合約如下：

幣別	到期期間	合約金額(仟元)
九十九年六月底		
賣出遠期外匯	美金兌新台幣 99年7月	USD500/NTD16,053

本公司於九十九年上半年度，交易目的之金融負債產生之淨損失為 515 仟元。

六、應收帳款

	一〇〇年六月底	九十九年六月底
應收帳款	\$ 336,801	\$ 400,433
減：備抵呆帳	(<u>415</u>)	(<u>1,070</u>)
	<u>\$ 336,386</u>	<u>\$ 399,363</u>

備抵呆帳之變動情形如下：

	一〇〇年上半年度	九十九年上半年度
期初餘額	\$ 2,407	\$ 1,233
本期迴轉	(1,993)	(165)
匯率影響數	<u>1</u>	<u>2</u>
期末餘額	<u>\$ 415</u>	<u>\$ 1,070</u>

七、存 貨

	一〇〇年六月底	九十九年六月底
製成品	\$ 90,425	\$ 47,430
在製品	77,872	78,932
原物料	93,649	76,220
	<u>\$ 261,946</u>	<u>\$ 202,582</u>

一〇〇及九十九年六月底之備抵存貨損失分別為 8,743 仟元及 8,415 仟元。

一〇〇及九十九年上半年度與存貨相關之營業成本分別為 545,579 仟元及 564,527 仟元。一〇〇年上半年度之營業成本包括存貨跌價損失 1,551 仟元；九十九年上半年度之營業成本包括存貨跌價回升利益 1,188 仟元，存貨跌價回升利益係因積極消化庫存，相關金額已反應於營業成本所致。

八、固定資產

	一〇〇年六月底	九十九年六月底
累計折舊		
房屋及建築	\$ 31,792	\$ 35,837
機器設備	278,387	248,075
模具設備	25,748	14,897
運輸設備	7,112	6,969
生財器具	23,109	22,801
其他設備	17,715	19,153
	<u>\$ 383,863</u>	<u>\$ 347,732</u>

本公司於九十九年上半年度將部分閒置之設備轉列閒置資產，並認列減損損失 509 仟元（帳列營業外費用及損失－其他）。

九、專利權

	九十九年六月底
成 本	\$ 1,126
累計攤銷	(472)
累計減損	(654)
	<u>\$ -</u>

十、出租資產－淨額

	一〇〇年六月底	九十九年六月底
房屋及建築	\$ 646	\$ 690
累計折舊	(234)	(218)
	<u>\$ 412</u>	<u>\$ 472</u>

十一、閒置資產－淨額

一〇〇年上半年度	期初餘額	本期增加	本期減少	重分類	期末餘額
成 本					
房屋及建築	\$ 22,557	\$ -	(\$ 717)	\$ -	\$ 21,840
機器設備	12,259	-	-	-	12,259
其他設備	4,664	-	(3,325)	-	1,339
成本合計	<u>39,480</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 4,042)</u>	<u>\$ -</u>	<u>35,438</u>
累計折舊					
房屋及建築	7,738	\$ 68	(\$ 708)	\$ -	7,098
機器設備	10,756	-	-	-	10,756
其他設備	4,148	-	(3,083)	-	1,065
累計折舊合計	<u>22,642</u>	<u>\$ 68</u>	<u>(\$ 3,791)</u>	<u>\$ -</u>	<u>18,919</u>
累計減損					
房屋及建築	11,903	\$ -	(\$ 9)	\$ -	11,894
機器設備	1,503	-	-	-	1,503
其他設備	516	-	(242)	-	274
累計減損合計	<u>13,922</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 251)</u>	<u>\$ -</u>	<u>13,671</u>
	<u>\$ 2,916</u>				<u>\$ 2,848</u>
九十九年上半年度					
成 本					
機器設備	\$ 14,840	\$ -	(\$ 4,128)	\$ 1,576	\$ 12,288
其他設備	5,027	-	(4,965)	1,100	1,162
成本合計	<u>19,867</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 9,093)</u>	<u>\$ 2,676</u>	<u>13,450</u>
累計折舊					
機器設備	13,121	\$ -	(\$ 3,746)	\$ 1,345	10,720
其他設備	4,156	-	(4,112)	822	866
累計折舊合計	<u>17,277</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 7,858)</u>	<u>\$ 2,167</u>	<u>11,586</u>
累計減損					
機器設備	1,719	\$ -	(\$ 382)	\$ 231	1,568
其他設備	871	-	(853)	278	296
累計減損合計	<u>2,590</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 1,235)</u>	<u>\$ 509</u>	<u>1,864</u>
	<u>\$ -</u>				<u>\$ -</u>

十二、土地使用權

和勤嘉興公司於九十二年一月支付人民幣 3,336 仟元取得中國浙江省嘉興市嘉善縣地號 116438 號 51,060.5 平方米土地，使用期限五十年；另和勤馬來公司於九十一年七月支付馬幣 653 仟元取得和勤馬來廠土地，使用期限六十年；和勤嘉興公司於土地使用年限內享有土地

使用權、收益權和轉讓權及出租等之處分權，和勤馬來公司則須向州政府申請核准才得以享有前述除使用權外之各項權利；和勤嘉興公司及和勤馬來公司均負責因使用土地而應繳納之各種稅費；上述土地用途為生產廠房、辦公室及生活配套設施。

十三、短期銀行借款

	<u>一〇〇年六月底</u>	<u>九十九年六月底</u>
購料借款一年利率一〇〇年為1.55%-3.33%，九十九年為1.35%-3.62%	\$ 94,681	\$ 64,406
信用借款一年利率為1.25%-6.06%	90,945	-
抵押借款一年利率一〇〇年為6.14%-6.41%，九十九年為4.86%	<u>66,136</u>	<u>31,764</u>
	<u>\$ 251,762</u>	<u>\$ 96,170</u>

十四、應付短期票券

係應付商業本票，年利率一〇〇年為0.65%-0.96%，九十九年為0.65%-0.82%。

十五、長期銀行借款

	<u>一〇〇年六月底</u>	<u>九十九年六月底</u>
信用借款		
借款期間三年，於一〇二年三月到期；自九十九年三月起，每季為一期，平均償還；年利率一〇〇年為1.53%，九十九年為1.69%	\$ 38,300	\$ 64,728
借款期間二年，於一〇一年十二月到期；自一〇〇年一月起，每月平均償還；年利率為1.82%	15,065	-
借款期間為三年，於一〇三年四月到期，自一〇〇年四月起，每季為一期，平均償還；年利率為1.50%	12,717	-
借款期間三年，於一〇三年六月到期，自一〇〇年七月起，每月平均償還；年利率為1.74%	10,000	-

(接次頁)

(承前頁)

	<u>一〇〇年六月底</u>	<u>九十九年六月底</u>
信用借款		
借款期間二年，於一〇〇年九月到期；自九十八年十月起，每月平均償還；年利 率一〇〇年為 1.87%，九十九年為 1.62%	\$ 2,500	\$ 12,500
	78,582	77,228
減：一年內到期部分	(39,506)	(31,576)
一年後到期部分	\$ 39,076	\$ 45,652

十六、退休金

本公司適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資 6% 提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。一〇〇及九十九年上半年度認列之退休金成本分別為 1,431 仟元及 1,220 仟元。

本公司適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額 3% 提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。一〇〇及九十九年上半年度認列之退休金利益分別為 220 仟元及 163 仟元。

和勤嘉興公司按中國政府有關規定，已按月為中國員工繳納基本養老保險費。保險費係按薪資總額計提，交由當地政府有關部門統籌安排，退休員工之退休金由該政府部門統籌支付。

和勤馬來公司按當地政府規定，依每月員工薪資總額（不含加班費）分別由公司提撥 12% 及員工自行提撥 11% 之公積金，交由當地政府公積金局統籌分配存入各員工之個人專戶。各員工之專戶係包含退休金帳戶、房屋、電腦購置基金帳戶及醫藥基金帳戶，其中退休金帳戶係於員工年滿 55 歲時自行向公積金局提出給付退休金申請，由該局審核後一次支付員工退休金。

和勤嘉興公司及和勤馬來公司均屬確定提撥退休辦法，一〇〇及九十九年上半年度認列之退休金費用分別為 4,795 仟元及 3,671 仟元。

和勤集團公司及和勤國際公司為控股公司，亦無須訂定退休辦法及制度。

十七、股東權益

員工認股權證

本公司於九十六年十二月發行員工認股權證 2,000 單位。認股權每一單位可認購普通股一仟股，給與對象包含本公司符合特定條件之員工。認股權證之存續期間均為五年，憑證持有人於發行屆滿一年六個月之日起，可全數行使認股權證。認股權行使價格為每股 20 元，認股權證發行後，遇有本公司普通股股份發生變動時，認股權行使價格依規定公式予以調整。

員工認股權證之相關資訊如下：

員工認股權證	一〇〇年上半年度		九十九年上半年度	
	單位	加權平均行使價格(元)	單位	加權平均行使價格(元)
期初流通在外	20	\$16.02	1,490	\$ 17.5
本期執行	-	-	(1,330)	17.5
期末流通在外	20	16.02	160	17.5
期末可行使	20	16.02	160	17.5

流通在外之員工認股權證相關資訊如下：

一〇〇年六月底		九十九年六月底	
行使價格之範圍(元)	加權平均剩餘合約期限(年)	行使價格之範圍(元)	加權平均剩餘合約期限(年)
\$16.02	1.5	\$17.5	2.5

一〇〇及九十九年上半年度依內含價值法認列之酬勞成本為 0 元。若採用公平價值法依 Black-Scholes 評價模式認列前述認股權酬勞成本，其相關假設及財務報表之擬制淨利與每股盈餘如下：

評價模式假設	Black-Scholes 選擇權評價模式	一〇〇年上半年度	九十九年上半年度
	無風險利率	2.375%	2.375%
	預期存續期間	5 年	5 年
	預期價格波動率	39.78%	39.78%
	股利率	10.3%	10.3%

(接次頁)

(承前頁)

評價模式	Black-Scholes 選擇權評價模式	一〇〇年 上半年度	九十九年 上半年度
純益	報表認列之純益	\$ 16,778	\$ 110,719
	擬制純益	\$ 16,778	\$ 110,719
稅後基本每股盈餘 (元)	報表認列之每股盈餘	\$ 0.43	\$ 2.87
	擬制每股盈餘	\$ 0.43	\$ 2.87
稅後稀釋每股盈餘 (元)	報表列示之每股盈餘	\$ 0.42	\$ 2.82
	擬制每股盈餘	\$ 0.42	\$ 2.82

資本公積

依有關法令規定資本公積除填補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之所得產生之資本公積，得撥充股本；惟撥充股本以實收股本之一定比例為限。因長期股權投資產生之資本公積，不得作為任何用途。

盈餘分派及股利政策

本公司章程規定，年度決算如有盈餘，除依法繳納所得稅外，依下列順序分派之：彌補以往年度虧損，次提法定盈餘公積 10%，再依法令或相關規定就當年度盈餘提列特別盈餘公積，如有餘額依下列比例分派後，再併同前期未分配盈餘，以其全部或部份按股東持股比例分派股東紅利：

- (一) 董監酬勞不高於 5%；
- (二) 員工紅利為 2% 以上。

一〇〇及九十九年上半年度應付員工紅利估列金額分別為 1,057 仟元及 6,975 仟元，應付董監酬勞估列金額分別為 755 仟元及 4,982 仟元。前述員工紅利及董監酬勞係按純益（已扣除員工紅利及董監酬勞之金額）之 7% 及 5% 計算。年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用。於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除

以股票公平價值決定，股票公平價值係以最近一期經會計師查核之財務報告淨值為計算基礎。

本公司之股利政策，視公司未來之發展、健全財務結構並維持股東報酬之平衡為原則，惟公司自外界取得足夠資金支應該年度資金需求時，將就當年度所分配之股利中至少提撥 50% 發放現金股利。

法定盈餘公積應提列至其餘額達實收股本時為止。法定盈餘公積得用以填補虧損；且當其餘額已超過實收股本 50%，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利。另公司無虧損者，得將法定盈餘公積撥充股本，惟以其餘額已達實收股本 50%，並以撥充其半數為限。

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。

本公司股東常會分別於一〇〇及九十九年六月決議通過之盈餘分配案及每股股利如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	九十九年度	九十八年度	九十九年度	九十八年度
法定盈餘公積	\$ 11,729	\$ 12,683		
現金股利	31,568	58,290	\$ 0.8	\$ 1.48
股票股利	19,730	-	0.5	-
	<u>\$ 63,027</u>	<u>\$ 70,973</u>		

本公司分別於一〇〇及九十九年六月之股東會決議配發九十九及九十八年度員工紅利及董監酬勞如下：

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	員 工 紅 利	董 監 酬 勞	員 工 紅 利	董 監 酬 勞
股東會決議配發金額	\$ 5,278	\$ 3,695	\$ 7,990	\$ 5,707
各年度財務報表認列金額	<u>7,390</u>	<u>5,278</u>	<u>7,990</u>	<u>5,707</u>
	<u>(\$ 2,112)</u>	<u>(\$ 1,583)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

股東會決議配發之員工紅利及董監酬勞與九十九年度財務報表認列之員工紅利及董監酬勞之差異，主要係因九十九年度員工紅利及董監酬勞係依過去經驗之可能發放金額為基礎，分別按純益之 7% 及 5% 估列，惟一〇〇年度股東常會決議分別以純益之 5% 及 3.5% 發放，估列數與實際發放數差異金額已調整為一〇〇年度之損益。

九十九年度盈餘轉增資案經行政院金融監督管理委員會核准申報生效，並經董事會以一〇〇年九月九日為配股配息基準日。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

十八、所得稅

(一) 所得稅費用

	一〇〇年上半年度	九十九年上半年度
稅前利益按法定稅率計算之所得稅	(\$ 2,448)	\$ 36,957
所得稅調整項目之稅額影響數		
永久性差異	101	1,047
暫時性差異	444	(7,251)
未分配盈餘加徵 10%	5,427	5,585
當期產生(抵用)之虧損扣抵	6,942	(5,242)
當期抵用之投資抵減	-	(2,066)
當期所得稅	10,466	29,030
遞延所得稅		
暫時性差異	(7,386)	13,748
因稅法改變產生之變動影響數	-	(5,534)
備抵評價	828	(5,381)
以前年度所得稅調整	582	5,739
所得稅費用	<u>\$ 4,490</u>	<u>\$ 37,602</u>

所得稅法於九十九年五月修正，將營利事業所得稅稅率由 20% 調降為 17%，並自九十九年度施行。

(二) 淨遞延所得稅資產(負債)

	一〇〇年六月底	九十九年六月底
流動		
未實現存貨損失	\$ 4,199	\$ 845
暫估應付費用	3,232	-
未實現聯屬公司間利益	978	1,355
未實現兌換損失(利益)	506	(582)
其他	22	-
	<u>\$ 8,937</u>	<u>\$ 1,618</u>

	<u>一〇〇年六月底</u>	<u>九十九年六月底</u>
非流動		
採權益法認列之投資利益淨額	(\$ 33,291)	(\$ 36,310)
虧損扣抵	10,348	5,716
出售固定資產未實現利益	2,327	2,934
未實現資產減損損失	2,127	400
其他	(1,598)	(2,378)
備抵評價	(<u>2,100</u>)	(<u>3,338</u>)
	(\$ <u>22,187</u>)	(\$ <u>32,976</u>)

(三) 本公司兩稅合一相關資訊

	<u>一〇〇年六月底</u>	<u>九十九年六月底</u>
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 69,618</u>	<u>\$ 54,745</u>

九十九年度預計及九十八年度實際盈餘分配之稅額扣抵比率分別為 25.02% 及 23.60%。

本公司一〇〇及九十九年六月底之未分配盈餘中均無屬於八十六年度（含）以前者。

依所得稅法規定，本公司分配屬於八十七年度（含）以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為準，因此本公司預計九十九年度盈餘分配之稅額扣抵比率，可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

(四) 本公司截至九十八年度止之營利事業所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

(五) 子公司稅負

中華人民共和國企業所得稅法（新企業所得稅法）於九十六年三月十六日公布，並自九十七年起施行。依據新企業所得稅法規定，內外資企業均適用 25% 所得稅率。和勤嘉興公司一〇〇及九十九年度適用之所得稅率均為 25%。

和勤馬來公司一〇〇及九十九年度適用之所得稅率均為 25%。

和勤集團公司、和勤國際公司依當地法令規定無所得稅賦。

十九、用人、折舊及攤銷費用

性 質 別	屬 於 營 業 成 本 者	屬 於 營 業 費 用 及 營 業 外 支 出 者	合 計
<u>一〇〇年上半年度</u>			
用人費用			
薪資費用	\$ 66,133	\$ 33,443	\$ 99,576
勞健保費用	1,655	1,037	2,692
退休金費用	3,647	2,359	6,006
其他用人費用	8,337	4,652	12,989
折舊費用	33,519	5,422	38,941
攤銷費用	2,572	605	3,177
<u>九十九年上半年度</u>			
用人費用			
薪資費用	70,392	24,755	95,147
勞健保費用	1,480	876	2,356
退休金費用	3,192	1,536	4,728
其他用人費用	7,574	3,785	11,359
折舊費用	26,840	3,375	30,215
攤銷費用	3,275	787	4,062

二十、合併每股盈餘

	純 益 (分 子)		股 數 (分 母) (仟 股)	合 併 每 股 盈 餘 (元)	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
<u>一〇〇年上半年度</u>					
合併基本每股盈餘					
純 益	\$ 26,908	\$ 16,778	39,460	<u>\$ 0.68</u>	<u>\$ 0.43</u>
具稀釋作用潛在 普通股之影響					
員工認股權	-	-	6		
員工紅利	-	-	271		
合併稀釋每股盈餘					
純益加潛在普通 股之影響	<u>\$ 26,908</u>	<u>\$ 16,778</u>	<u>39,737</u>	<u>\$ 0.68</u>	<u>\$ 0.42</u>

	純 益 (分子)		股 數	合併每股盈餘 (元)	
	稅 前	稅 後	(分母) (仟股)	稅 前	稅 後
<u>一〇〇年上半年度</u>					
無償配股基準日在財務報表提出日後之擬制追溯調整合併每股盈餘					
合併基本每股盈餘					
純 益	\$ 26,908	\$ 16,778	41,433	<u>\$ 0.65</u>	<u>\$ 0.40</u>
具稀釋作用潛在普通股之影響					
員工認股權	-	-	5		
員工紅利	-	-	285		
合併稀釋每股盈餘					
純益加潛在普通股之影響	<u>\$ 26,908</u>	<u>\$ 16,778</u>	<u>41,723</u>	<u>\$ 0.64</u>	<u>\$ 0.40</u>
<u>九十九年上半年度</u>					
合併基本每股盈餘					
純 益	\$139,185	\$110,719	38,559	<u>\$ 3.61</u>	<u>\$ 2.87</u>
具稀釋作用潛在普通股之影響					
員工認股權	-	-	25		
員工紅利	-	-	619		
合併稀釋每股盈餘					
純益加潛在普通股之影響	<u>\$139,185</u>	<u>\$110,719</u>	<u>39,203</u>	<u>\$ 3.55</u>	<u>\$ 2.82</u>
無償配股基準日在財務報表提出日後之擬制追溯調整合併每股盈餘					
合併基本每股盈餘					
純 益	\$139,185	\$110,719	40,487	<u>\$ 3.44</u>	<u>\$ 2.73</u>
具稀釋作用潛在普通股之影響					
員工認股權	-	-	18		
員工紅利	-	-	649		
合併稀釋每股盈餘					
純益加潛在普通股之影響	<u>\$139,185</u>	<u>\$110,719</u>	<u>41,154</u>	<u>\$ 3.38</u>	<u>\$ 2.69</u>

本公司自九十七年起，採用（九六）基秘字第○五二號函，將員工分紅及董監酬勞視為費用而非盈餘之分配。若企業得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，應假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。計算稀釋每股盈餘時，以該潛在普通股資產負債表日經會計師查核簽證之淨值，作為發行股數之判斷基礎。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

二一、金融商品資訊之揭露

(一) 公平價值之資訊

非衍生性金融商品 負債	一〇〇年六月底		九十九年六月底	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
長期銀行借款（含一年 內到期部分）	\$ 78,582	\$ 78,582	\$ 77,228	\$ 77,228
衍生性金融商品 依交易對方所屬地區分類 負債				
本國	-	-	86	86

(二) 估計金融商品公平價值所使用之方法及假設

1. 短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金、應收票據及帳款、其他應收款、受限制流動資產、存出及存入保證金、短期銀行借款、應付短期票券、應付票據及帳款暨應付費用。
2. 公平價值變動列入損益之金融商品如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司及子公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。

3. 長期銀行借款，因市場利率與此類金融商品之利率無重大差異，故以其帳面價值作為目前之公平價值。

(三) 本公司及子公司一〇〇年上半年度未從事衍生性金融商品合約交易，九十九年上半年度因從事遠期外匯交易產生之淨損失為 515 仟元。

(四) 具利率變動之公平價值及現金流量風險之金融商品

	<u>一〇〇年六月底</u>	<u>九十九年六月底</u>
公平價值風險		
銀行定期存款	\$ 57,454	\$ -
短期銀行借款	28,108	31,764
應付短期票券	50,000	40,000
現金流量風險		
銀行活期存款	204,753	376,039
受限制流動資產－銀行存款	17,684	24,109
短期銀行借款	223,654	64,406
長期銀行借款（含一年內到期部分）	78,582	77,228

(五) 財務風險資訊

1. 市場風險

係市場匯率及利率變動之公平價值風險或價格風險。本公司及子公司從事衍生性金融商品交易之目的即在規避外幣淨資產或淨負債因匯率波動所產生之風險，因是匯率波動產生之損益會與被避險項目之損益部份抵銷，惟本公司之避險策略採部份逐步避險之方式，故當市場劇烈波動時，尚存在部份市場風險。

2. 信用風險

金融資產受到交易對方未履行合約義務之潛在影響，本公司及子公司信用風險金額係以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。本公司及子公司交易之對方均為信用良好之金融機構及公司組織，因此不預期有重大之信用風險。

3. 流動性風險

本公司及子公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

4. 利率變動之現金流量風險

本公司及子公司從事之短期及長期銀行借款，主要係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使短期及長期銀行借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

二二、關係人交易

(一) 關係人名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
致和企業有限公司 (致和公司)	該公司負責人為本公司董事蔡文楨之二等親(蔡文楨原為本公司董事長，已於九十九年六月任期屆滿解任)
致貿企業有限公司 (致貿公司)	本公司董事蔡文楨為該公司負責人(蔡文楨原為本公司董事長，已於九十九年六月任期屆滿解任)
邱東和	本公司董事長
蔡文楨	本公司董事
邱森玉	本公司董事

(二) 除已於其他附註揭示者外，本公司及子公司與關係人間之重大交易事項如下：

	一〇〇年上半年度		九十九年上半年度	
	金額	%	金額	%
1. 製造費用—模具及修繕費等				
致貿公司	\$ 25,215	5	\$ 17,493	2
致和公司	<u>3,730</u>	<u>1</u>	<u>4,853</u>	<u>1</u>
	<u>\$ 28,945</u>	<u>6</u>	<u>\$ 22,346</u>	<u>3</u>
2. 製造及營業費用—租金支出				
邱東和	\$ 245	-	\$ 1,080	-
邱森玉	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>120</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 245</u>	<u>-</u>	<u>\$ 1,200</u>	<u>-</u>

本公司向董事長邱東和及董事邱森玉承租廠房用地，租約簽訂方式採每年議價簽訂，其中與邱森玉之租約至九十九年十月截止。

二三、質抵押之資產

下列資產業已提供作為房屋稅質押、長短期銀行借款額度及原物料進口關稅之擔保品：

	一〇〇年六月底	九十九年六月底
固定資產－淨額	\$ 21,001	\$ 24,525
受限制流動資產	17,684	24,109
土地使用權	14,656	13,487
出租資產－淨額	412	-
	<u>\$ 53,753</u>	<u>\$ 62,121</u>

二四、重大承諾事項及或有事項

截至一〇〇年六月底止，除其他附註已揭示者外，本公司及子公司計有下列重大承諾事項：

- (一) 因購買原料已開立尚未使用之信用狀為 53,945 仟元。
- (二) 本公司重要營業租賃如下：

出租人	標的物	租期及租金支付方式	一〇〇年 上半年度 租金支出
巫義村、巫義民、 巫義信及巫義實	廠房	租期九十九年八月一日至 一〇四年七月三十一日 ，每月租金 139 仟元	\$ 834

於一〇〇年六月底，未來應付租金情形如下：

	金 額
一〇〇年	\$ 834
一〇一年	1,668
一〇二年	1,668
一〇三年	1,668
一〇四年	973
	<u>\$ 6,811</u>

二五、其 他

本公司及子公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣／新台幣仟元

	一〇〇年六月底			九十九年六月底		
	外幣	匯率	新台幣	外幣	匯率	新台幣
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金	\$ 13,443	28.73	\$386,151	\$ 12,442	32.15	\$400,014
人民幣	35,595	4.44	157,993	31,600	4.74	149,812
馬幣	755	9.13	6,890	538	9.51	5,115
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
人民幣	83,317	4.44	369,815	71,820	4.74	340,491
美金	1,588	28.73	45,607	3,688	32.15	118,568
馬幣	3,086	9.13	28,186	1,396	9.51	13,277

二六、營運部門財務資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於提供產品之種類。本公司及子公司主要從事金屬精密沖壓製造，依財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」之規定，本公司及子公司依產品應用類別劃分之應報導部門為硬碟機零件、汽機車零件及其他。

(一) 部門收入與營運結果

本公司及子公司繼續營業單位之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

	部 門 收 入	部 門 損 益
<u>一〇〇年上半年度</u>		
硬碟機零件	\$ 474,952	\$ 32,463
汽機車零件	184,751	1,731
其 他	6,539	1,006
部門別總額	<u>\$ 666,242</u>	35,200
兌換損失淨額		(7,901)
利息收入		284
呆帳轉回利益		1,993
利息費用		(4,773)
其他損失淨額		(3,535)
繼續營業單位稅前淨利		<u>\$ 21,268</u>

	<u>部 門 收 入</u>	<u>部 門 損 益</u>
<u>九十九年上半年度</u>		
硬碟機零件	\$ 605,624	\$ 119,809
汽機車零件	167,517	20,493
其 他	<u>6,799</u>	<u>227</u>
部門別總額	<u>\$ 779,940</u>	140,529
兌換利益淨額		1,978
利息收入		144
呆帳轉回利益		165
利息費用		(1,519)
其他收入淨額		<u>7,024</u>
繼續營業單位稅前淨利		<u>\$ 148,321</u>

以上報導之收入係與外部客戶交易所產生。一〇〇年及九十九年上半年度並無任何部門間銷售。

部門利益係指各個部門所賺取之利潤，不包含利息收入、呆帳轉回利益、其他收入、處分資產損益、兌換損益、利息費用以及所得稅費用。此衡量金額係提供予主要營運決策者，用以分配資源予部門及評量其績效。

(二) 部門資產

本公司及子公司並未提供應報導部門資產資訊予營運決策者使用，故資產之衡量金額為零。

二七、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊

1. 資金貸與他人：無。
2. 為他人背書保證：附表一。
3. 期末持有有價證券情形：附表二。
4. 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百分之二十以上：無。
5. 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
6. 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。

7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：附表三。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
9. 被投資公司資訊：附表四。
10. 被投資公司從事衍生性商品交易：無。

(三) 大陸投資資訊

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

本公司一〇〇及九十九年上半年度銷售予和勤嘉興公司分別為 15,094 仟元及 17,109 仟元，一〇〇及九十九年六月底之順流未實現銷貨毛利分別為 3,860 仟元及 4,518 仟元。

本公司一〇〇及九十九年上半年度向和勤嘉興公司進貨分別為 308,604 仟元及 344,372 仟元，一〇〇及九十九年六月底之逆流未實現銷貨毛利分別為 1,454 仟元及 1,299 仟元。

本公司一〇〇及九十九年上半年度對和勤嘉興公司加工費分別為 11,204 仟元及 6,214 仟元。

上述交易事項，其價格及付款條件參閱附表六。

3. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區事業提供票據背書保證或提供擔保品情形：附表一。
4. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區提供資金融通情形：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。

二八、母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
參閱附表六。

和勤精機股份有限公司及子公司

為他人背書保證

民國一〇〇年一月一日至六月三十日

附表一

單位：新台幣仟元及外幣仟元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書 保證之限額 (註二)	本期最高背書 保證餘額	期末背書保證餘額	實際動支金額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率	背書保證最高限額 (註三)
		公司名稱	關係							
0	本公司	和勤嘉興公司 和勤馬來公司	(註一) (註一)	\$ 361,280 361,280	美金 3,500 美金 1,000	美金 3,000 美金 1,000	美金 1,333 美金 500	\$ - -	10% 3%	\$ 361,280 361,280

註一：參閱合併財務報表附註一。

註二：除本公司直接或間接持有普通股股權 100% 之子公司以不超過當期財務報表淨值之 40% 為限外，餘以不超過本公司當期財務報表淨值之 10% 為限。

註三：以不超過本公司當期財務報表淨值之 40% 為限。

和勤精機股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國一〇〇年六月三十日

附表二

單位：新台幣仟元及外幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱 (註二)	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末			
				股數(仟股) / 單位數	帳面金額	持股%	市價(註一)
本公司	股票 和勤集團公司 和勤馬來公司	採權益法評價之被投資公司 採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資 採權益法之長期股權投資	10,000 6,418	\$ 557,882 47,024	100 100	\$ 559,477 47,324
和勤集團公司	股票 和勤國際公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	10,000	美金 19,477	100	美金 19,477
和勤國際公司	股權 和勤嘉興公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	美金 19,457	100	美金 19,457

註一：係指資產負債表日淨值。

註二：業已沖銷。

和勤精機股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國一〇〇年一月一日至六月三十日

附表三

單位：新台幣仟元

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金額 (註二)	佔總進(銷)貨之比率(%)	授信期間	單價	授信期間	餘額 (註二)	佔總應收(付)票據、帳款之比率(%)	
本公司 和勤嘉興公司	和勤嘉興公司 本公司	(註一)	進貨 銷貨	\$ 308,604 (308,604)	79 (73)	出貨後90天 出貨後90天	\$ - -	- -	(\$ 7,586) 7,586	(8) 12	

註一：參閱合併財務報表附註一。

註二：業已沖銷。

和勤精機股份有限公司及子公司

被投資公司資訊

民國一〇〇年一月一日至六月三十日

附表四

單位：新台幣仟元及外幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱 (註二)	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(仟股)	比率(%)	帳面金額			
本公司	股票 和勤集團公司 和勤馬來公司	薩摩亞群島 馬來西亞	國際間投資業務 五金、機械及模具零件之 製造加工及買賣業務	美金 10,000 馬幣 6,418	美金 10,000 馬幣 6,418	10,000 6,418	100 100	\$ 557,882 47,024	(\$ 18,731) (3,718)	(\$ 18,964) (2,275)	子公司 子公司
和勤集團公司	股票 和勤國際公司	薩摩亞群島	國際間投資業務	美金 10,000	美金 10,000	10,000	100	美金 19,477	(美金 644)	(註一)	孫公司
和勤國際公司	股權 和勤嘉興公司	中國大陸浙江省	五金、機械及模具零件之 製造加工及買賣業務	美金 10,000	美金 10,000	-	100	美金 19,457	(美金 644)	(註一)	曾孫公司

註一：依規定得免填列。

註二：業已沖銷。

和勤精機股份有限公司及子公司

大陸投資資訊

民國一〇〇年一月一日至六月三十日

附表五

單位：新台幣仟元及外幣仟元

大陸被投資公司名稱 (註四)	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 (註一)	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	匯回					
和勤嘉興公司	五金、機械及模具零件之製造加工及買賣業務	人民幣96,587 (美金 12,200)	(註三)	\$ 334,424 (美金 10,000)	\$ -	\$ -	\$ 334,424 (美金 10,000)	100%	(\$ 18,722) (美金 644)	\$ 558,902 (美金 19,457)	\$ 20,249 (美金 633)

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(註二)
\$ 334,424	美金 12,200	\$ 541,920

註一：投資損益係按被投資公司經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表乘以持股比例計算。

註二：依投審會九十七年八月二十九日「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」規定計算之限額。

註三：透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

註四：業已沖銷。

和勤精機股份有限公司及子公司
 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
 民國一〇〇及九十九年一月一日至六月三十日

附表六

單位：新台幣仟元

編 號	交 易 人 名 稱	交 易 往 來 對 象	與 交 易 人 之 關 係 (註)	交 易 往 來 情 形			
				交 易 條 件	佔 合 併 總 營 收 或 總 資 產 之 比 率 (%)	金 額	
0	本公司	和勤嘉興公司	1	銷貨收入	\$ 15,094	出貨後 90 天	2
			1	銷貨成本	308,604	出貨後 90 天	46
			1	製造費用—加工費	11,204	出貨後 90 天	2
			1	應付帳款—關係人	7,586	出貨後 90 天	-
			1	應付費用	724	出貨後 90 天	-
		和勤馬來公司	1	銷貨收入	145	按月結帳 90 天	-
			1	銷貨成本	3,866	按月結帳 90 天	1
			1	製造費用—加工費	50,037	按月結帳 90 天	7
			1	應付帳款—關係人	36,722	按月結帳 90 天	2
			1	應收帳款—關係人	2,439	按月結帳 90 天	-
1	和勤嘉興公司	和勤馬來公司	3	銷貨收入	2,402	按月結帳 90 天	-
			3	其他營業外收入	52	按月結帳 90 天	-
			3	應收帳款—關係人	2,439	按月結帳 90 天	-
0	本公司	和勤嘉興公司	1	銷貨收入	17,109	出貨後 90 天	3
			1	銷貨成本	344,372	出貨後 90 天	44
			1	製造費用—加工費	6,214	出貨後 90 天	1
			1	應付帳款—關係人	92,802	出貨後 90 天	6
			1	其他流動負債	1,895	出貨後 90 天	-
		和勤馬來公司	1	銷貨收入	149	按月結帳 90 天	-
			1	銷貨成本	25,876	按月結帳 90 天	3
			1	製造費用—加工費	70,783	按月結帳 90 天	9
			1	應付帳款—關係人	23,870	按月結帳 90 天	1
			1	應收帳款—關係人	12,603	按月結帳 90 天	1
1	和勤嘉興公司	和勤馬來公司	3	銷貨收入	19,412	按月結帳 90 天	2
			3	應收帳款—關係人	12,603	按月結帳 90 天	1

註：與交易人之關係：(1)母公司對子公司；(2)子公司對母公司；(3)子公司對子公司。

會計師核閱報告

和勤精機股份有限公司 公鑒：

和勤精機股份有限公司及子公司民國一〇〇年九月三十日之合併資產負債表，暨民國一〇〇年一月一日至九月三十日之合併損益表及合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。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核閱結果出具報告。

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

如合併財務報表附註一所述，列入合併財務報表之子公司 CFTC Precision Sdn. Bhd.之財務報表未經會計師核閱，其民國一〇〇年九月三十日之資產及負債總額分別為新台幣（以下同）42,125 仟元及 24,231 仟元，皆占合併資產及負債總額之 3%；民國一〇〇年前三季之營業收入淨額及純損分別為 188,357 仟元及 6,763 仟元，分別占合併營業收入淨額及合併總純益之 19% 及(18%)。

依本會計師核閱結果，除上段所述該公司之財務報表，倘經會計師核閱，對合併財務報表可能有所調整之影響外，並未發現第一段所述合併財務報表在所有重大方面有違反證券發行人財務報告編製準則及行政院金融監督管理委員會民國九十六年十一月十五日金管證六字第 0960064020 號令暨一般公認會計原則而須作修正之情事。

如合併財務報表附註二所述，和勤精機股份有限公司及子公司依行政院金融監督管理委員會規定，於首次公開合併財務報表時，得以單期方式表達。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 曾 棟 鑿

會計師 蔣 淑 菁

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

行政院金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1000028068 號

中 華 民 國 一 〇 〇 年 十 月 二 十 四 日

和勤精機股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一〇〇年九月三十日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元，惟
每股面額為元

代碼	資	產	金	額	%	代碼	負	債	及	股	東	權	益	金	額	%															
	流動資產						流動負債																								
1100	現	金	\$	186,750	11	2100	短期	銀行	借	款	(	附	註	十	一	及	十	八)	\$	247,229	15									
1120	應	收	票	據	(	附	註	三)							50,000	3														
1140	應	收	帳	款	(	附	註	三	及	五)					39,417	2														
1160	其	他	應	收	款	(	附	註	三)						63,111	4														
1210	存	貨	(	附	註	六)								8,053	-															
1250	預	付	費	用										31,568	2																
1286	遞	延	所	得	稅	資	產	-	流	動				176,289	10																
1291	受	限	制	流	動	資	產	(	附	註	四	及	十	八)																
1298	其	他	流	動	資	產								24,992	2																
11XX	流動資產合計			<u>1,011,720</u>	<u>60</u>	2298	其	他	流	動	負	債		<u>23,148</u>	<u>1</u>																
	固定資產 (附註七及十八)						流動負債合計																								
	成 本						長期負債																								
1521	房	屋	及	建	築									2420	長	期	銀	行	借	款	(	附	註	十	三	及	十	八)	<u>22,248</u>	<u>1</u>
1531	機	器	設	備																											
1537	模	具	設	備																											
1551	運	輸	設	備										2820	其	他	負	債													
1561	生	財	器	具										2860	遞	延	所	得	稅	負	債	-	非	流	動		<u>27,300</u>	<u>2</u>			
1681	其	他	設	備										28XX	其	他	負	債	合	計						<u>27,400</u>	<u>2</u>				
15X1	成本合計			<u>939,343</u>	<u>56</u>									2XXX	負	債	合	計								<u>713,455</u>	<u>42</u>				
15X9	累	計	折	舊											股東權益 (附註十四)																
1670	未	完	工	程	及	預	付	設	備	款																					
15XX	固定資產淨額			<u>641,788</u>	<u>38</u>	3110	普	通	股	股	本	-	每	股	面	額	10	元	;	額	定	50,000					414,533	25			
	無形資產						資本公積																								
1782	土	地	使	用	權	(附	註	十	及	十	八)																			
	其他資產						股本溢價																								
1800	出	租	資	產	-	淨	額	(附	註	八	及	十	八)													170,938	10			
1810	閒	置	資	產	-	淨	額	(	附	註	九)				3220	庫	藏	股	票	交	易					90	-			
1820	存	出	保	證	金									3260	長	期	股	權	投	資					1,323	-					
1830	遞	延	費	用											保留盈餘																
1888	預	付	退	休	金									3310	法	定	盈	餘	公	積					66,838	4					
18XX	其他資產合計			<u>12,172</u>	<u>1</u>	3350	未	分	配	盈	餘			3420	累	積	換	算	調	整	數					<u>62,726</u>	<u>4</u>				
1XXX	資 產 總 計			<u>\$ 1,683,745</u>	<u>100</u>	3XXX	股東權益合計										<u>970,290</u>	<u>58</u>													
							負債及股東權益總計										<u>\$ 1,683,745</u>	<u>100</u>													

後附之附註係本合併財務報表之一部分

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年十月二十四日核閱報告)

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司及子公司

合 併 損 益 表

民國一〇〇年一月一日至九月三十日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代碼	金額	%
4110 營業收入總額	\$ 1,017,042	102
4170 銷貨退回	10,983	1
4190 銷貨折讓	<u>8,133</u>	<u>1</u>
4100 營業收入淨額	997,926	100
5000 營業成本 (附註六及十七)	<u>826,909</u>	<u>83</u>
5910 營業毛利	<u>171,017</u>	<u>17</u>
營業費用 (附註十七)		
6100 推銷費用	36,232	4
6200 管理及總務費用	64,612	6
6300 研究發展費用	<u>18,641</u>	<u>2</u>
6000 營業費用合計	<u>119,485</u>	<u>12</u>
6900 營業利益	<u>51,532</u>	<u>5</u>
營業外收入及利益		
7110 利息收入	361	-
7160 兌換利益淨額	11,070	1
7250 呆帳轉回利益 (附註五)	1,808	-
7480 其他	<u>8,278</u>	<u>1</u>
7100 合計	<u>21,517</u>	<u>2</u>
營業外費用及損失		
7510 利息費用	7,444	-
7530 處分固定資產損失淨額	554	-
7880 其他	<u>19,981</u>	<u>2</u>
7500 合計	<u>27,979</u>	<u>2</u>

(接次頁)

(承前頁)

<u>代碼</u>	<u>金</u>	<u>額</u>	<u>%</u>
7900 合併稅前利益	\$	45,070	5
8110 所得稅費用		<u>6,449</u>	<u>1</u>
9600 合併總純益	\$	<u>38,621</u>	<u>4</u>
	<u>稅</u>	<u>前</u>	<u>稅</u>
			<u>後</u>
合併每股盈餘 (附註十五)			
9750 合併基本每股盈餘	\$	<u>1.28</u>	\$ <u>0.93</u>
9850 合併稀釋每股盈餘	\$	<u>1.28</u>	\$ <u>0.93</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年十月二十四日核閱報告)

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國一〇〇年一月一日至九月三十日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

	金	額
營業活動之現金流量		
合併總純益	\$	38,621
折 舊		59,593
遞延所得稅	(	7,243)
各項攤提		4,408
呆帳轉回利益	(	1,808)
存貨跌價損失		1,432
淨退休金成本已提撥數	(	891)
處分固定資產損失淨額		554
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	(	9,040)
應收帳款		8,246
其他應收款		5,433
存 貨		204
預付費用		15,807
其他流動資產	(	18,729)
應付票據	(	2,885)
應付帳款	(	9,491)
應付所得稅	(	16,898)
應付費用	(	10,904)
其他流動負債	(	3,223)
營業活動之淨現金流入		<u>53,186</u>
投資活動之現金流量		
購置固定資產	(	175,325)
受限制流動資產增加	(	6,985)
遞延費用增加	(	1,991)
存出保證金增加	(	29)
投資活動之淨現金流出	(	<u>184,330</u>)

(接次頁)

(承前頁)

	金 額
融資活動之現金流量	
短期銀行借款淨增加	\$ 88,439
償還長期銀行借款	(54,899)
舉借長期銀行借款	22,919
員工執行認股權	<u>320</u>
融資活動之淨現金流入	<u>56,779</u>
匯率影響數	<u>6,188</u>
現金淨減少	(68,177)
期初現金餘額	<u>254,927</u>
期末現金餘額	<u>\$ 186,750</u>
現金流量資訊之補充揭露	
支付所得稅	<u>\$ 30,590</u>
支付利息(不含利息資本化)	<u>\$ 7,391</u>
不影響現金流量之投資及融資活動	
應付現金股利	<u>\$ 31,586</u>
一年內到期之長期銀行借款	<u>\$ 24,992</u>
同時影響現金及非現金項目之投資活動	
固定資產增加	\$ 179,428
應付設備款增加	(<u>4,103</u>)
購置固定資產支付現金數	<u>\$ 175,325</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年十月二十四日核閱報告)

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國一〇〇年前三季

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革及營業

本公司設立於八十一年十一月，主要經營各種五金零件、機械五金零件、模具零件等之製造加工及買賣業務。

本公司於九十七年八月十八日經行政院金融監督管理委員會證券期貨局核准補辦股份公開發行；並於九十八年十一月經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。

本公司於一〇〇年六月二十七日向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申請櫃檯買賣，並於八月二十二日經該中心董監聯席會議通過。

有關列入合併財務報表之子公司主要業務及其持股情形如下：

投資公司名稱	子 公 司 名 稱	業 務 性 質	持 股 (權) %
本公司	China Fineblanking Group Co., Ltd. (和勤集團公司)	國際間投資業務	100
	CFTC Precision Sdn. Bhd. (和勤馬來公司)	五金、機械及模具零件之製造加工及買賣業務	100
和勤集團公司	China Fineblanking International Co., Ltd. (和勤國際公司)	國際間投資業務	100
和勤國際公司	嘉興和新精沖科技有限公司 (和勤嘉興公司)	五金、機械及模具零件之製造加工及買賣業務	100

列入本公司合併財務報表之子公司除和勤馬來公司係依據同期間未經會計師核閱之財務報表編製外，餘係依據同期間經會計師核閱之財務報表認列。

本公司及子公司於一〇〇年九月底之員工人數為 938 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本合併財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及行政院金融監督管理委員會九十六年十一月十五日金管證六字第 0960064020 號令暨一般公認會計原則編製。除附註三所述之會計變動及下段所述應

收款項及備抵呆帳之會計政策外，本公司及子公司所採用之會計政策與九十九年度合併財務報表相同。

應收帳款之減損評估

備抵呆帳係按應收款項於資產負債表日之帳齡及收回可能性評估提列。

如附註三所述，本公司及子公司自一〇〇年起採用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」第三次修訂條文，修訂條文將原始產生之應收款納入適用範圍，故對於應收帳款係於每一資產負債表日評估其減損跡象，當有客觀證據顯示，因應收帳款原始認列後發生之單一或多項事件，致使應收帳款之估計未來現金流量受影響者，該應收帳款則視為已減損。客觀之減損證據可能包含：

1. 債務人發生顯著財務困難；或
2. 應收帳款發生逾期之情形；或
3. 債務人很有可能倒閉或進行其他財務重整。

針對某些應收款項經個別評估未有減損後，另再以組合基礎來評估減損。應收帳款組合之客觀減損證據可能包含本公司及子公司過去收款經驗、該組合之延遲付款增加情況，以及與應收帳款違約有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

認列之減損損失金額係為該資產之帳面金額與預期未來現金流量以該應收帳款原始有效利率折現值間之差額。應收帳款之帳面金額係藉由備抵評價科目調降，當應收款項視為無法回收時，係沖銷備抵評價科目。原先已沖銷而後續回收之款項係貸記備抵評價科目，備抵評價科目帳面金額之變動認列為呆帳損失。

三、會計變動之理由及其影響

金融商品之會計處理

本公司及子公司自一〇〇年起採用新修訂之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」。主要之修訂包括(一)將應收租賃款之減損納入公報適用範圍；(二)修訂保險相關合約之會計準則適用規範；(三)將原始產生之放款及應收款納入公報適用範圍；(四)增訂以攤銷後成本衡量之金融資產於債務困難修改條款時之減損規範；及(五)

債務條款修改時債務人之會計處理。此項會計變動，對一〇〇年前三季合併財務報表並無重大影響。

營運部門資訊之揭露

本公司及子公司自一〇〇年起採用新發布之財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」。該公報之規定係以管理階層制定營運事項決策時所使用之企業組成部分相關資訊為基礎，營運部門之辨識則以主要營運決策者定期複核用以分配資源予部門與評量績效之內部報告為基礎。該公報係取代財務會計準則公報第二十號「部門別財務資訊之揭露」，採用該公報僅對本公司及子公司部門別資訊之報導方式產生改變。

四、現金

	<u>一〇〇年九月底</u>
庫存現金及零用金	\$ 172
銀行活期存款	201,725
銀行定期存款	<u>4,042</u>
	205,939
減：受限制流動資產	(<u>19,189</u>)
	<u>\$ 186,750</u>

轉列受限制流動資產主要係原物料進口關稅之擔保，以及作為承租廠房之質押擔保。

五、應收帳款

	<u>一〇〇年九月底</u>
應收帳款	\$ 357,089
減：備抵呆帳	(<u>634</u>)
	<u>\$ 356,455</u>

備抵呆帳之變動情形如下：

	<u>一〇〇年前三季</u>
期初餘額	\$ 2,407
本期迴轉	(1,808)
匯率影響數	<u>35</u>
期末餘額	<u>\$ 634</u>

六、存 貨

	一〇〇年九月底
原物料	\$ 90,017
在製品	77,040
製成品	83,133
	<u>\$ 250,190</u>

一〇〇年九月底之備抵存貨損失為 8,671 仟元。

一〇〇年前三季與存貨相關之營業成本為 826,909 仟元。一〇〇年前三季之營業成本包括存貨跌價損失 1,432 仟元。

七、固定資產

	一〇〇年九月底
累計折舊	
房屋及建築	\$ 35,562
機器設備	307,368
模具設備	30,152
運輸設備	7,265
生財器具	24,051
其他設備	19,070
	<u>\$ 423,468</u>

八、出租資產－淨額

	一〇〇年九月底
房屋及建築	\$ 698
減：累計折舊	(261)
	<u>\$ 437</u>

九、閒置資產－淨額

	一〇〇年前三季	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
成 本					
房屋及建築	\$ 22,557	\$ -	(\$ 717)	\$ 21,840	
機器設備	12,259	-	-	12,259	
其他設備	4,664	-	(3,325)	1,339	
成本合計	<u>39,480</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 4,042)</u>	<u>35,438</u>	
累計折舊					
房屋及建築	7,738	\$ 102	(\$ 708)	7,132	
機器設備	10,756	-	-	10,756	
其他設備	4,148	-	(3,083)	1,065	
累計折舊合計	<u>22,642</u>	<u>\$ 102</u>	<u>(\$ 3,791)</u>	<u>18,953</u>	

(接次頁)

(承前頁)

<u>一〇〇年前三季</u>	<u>期初餘額</u>	<u>本期增加</u>	<u>本期減少</u>	<u>期末餘額</u>
累計減損				
房屋及建築	\$ 11,903	\$ -	(\$ 9)	\$ 11,894
機器設備	1,503	-	-	1,503
其他設備	<u>516</u>	<u>-</u>	<u>(242)</u>	<u>274</u>
累計減損合計	<u>13,922</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 251)</u>	<u>13,671</u>
	<u>\$ 2,916</u>			<u>\$ 2,814</u>

十、土地使用權

和勤嘉興公司於九十二年一月支付人民幣 3,336 仟元取得中國浙江省嘉興市嘉善縣地號 116438 號 51,060.5 平方米土地，使用期限五十年；另和勤馬來公司於九十一年七月支付馬幣 653 仟元取得和勤馬來廠土地，使用期限六十年；和勤嘉興公司於土地使用年限內享有土地使用權、收益權和轉讓權及出租等之處分權，和勤馬來公司則須向州政府申請核准才得以享有前述除使用權外之各項權利；和勤嘉興公司及和勤馬來公司均負責因使用土地而應繳納之各種稅費；上述土地用途為生產廠房、辦公室及生活配套設施。

十一、短期銀行借款

	<u>一〇〇年九月底</u>
信用借款一年利率為 1.30%-8.20%	\$ 121,811
抵押借款一年利率為 6.14%-6.40%	90,650
購料借款一年利率為 1.35%-4.91%	<u>34,768</u>
	<u>\$ 247,229</u>

十二、應付短期票券

係應付商業本票，年利率為 0.87%-0.96%。

十三、長期銀行借款

	<u>一〇〇年九月底</u>
信用借款	
借款期間三年，於一〇二年三月到期；自九十九年三月起，每季為一期，平均償還；年利率為 1.84%	\$ 35,560

(接次頁)

(承前頁)

一〇〇年九月底

信用借款

借款期間三年，於一〇三年四月到期；自一〇〇年四月起，每季為一期，平均償還；年利率為 1.50%

\$ 11,680
47,240

減：一年內到期部分
一年後到期部分

(24,992)
\$ 22,248

十四、股東權益

員工認股權證

本公司於九十六年十二月發行員工認股權證 2,000 單位。認股權每一單位可認購普通股一仟股，給與對象包含本公司符合特定條件之員工。認股權證之存續期間均為五年，憑證持有人於發行屆滿一年六個月之日起，可全數行使認股權證。認股權行使價格為每股 20 元，認股權證發行後，遇有本公司普通股股份發生變動時，認股權行使價格依規定公式予以調整。

員工認股權證之相關資訊如下：

員工認股權證	一〇〇年前三季	
	單	位
期初流通在外	20	\$16.02
本期執行	20	16.02
期末流通在外	-	
期末可行使	-	

一〇〇年前三季依內含價值法認列之酬勞成本為 0 元。若採用公平價值法依 Black-Scholes 評價模式認列前述認股權酬勞成本，其相關假設及財務報表之擬制淨利與每股盈餘如下：

評 價 模 式	Black-Scholes 選擇權 評 價 模 式	一 〇 〇 年 前 三 季
假 設	無風險利率	2.375%
	預期存續期間	5 年
	預期價格波動率	39.78%
	股 利 率	10.3%
純 益	報表認列之純益	\$ 38,621
	擬制純益	\$ 38,621
稅後合併基本每股盈餘 (元)	報表認列之每股盈餘	\$ 0.93
	擬制每股盈餘	\$ 0.93
稅後合併稀釋每股盈餘 (元)	報表列示之每股盈餘	\$ 0.93
	擬制每股盈餘	\$ 0.93

資本公積

依有關法令規定資本公積除填補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之所得產生之資本公積，得撥充股本；惟撥充股本以實收股本之一定比例為限。因長期股權投資產生之資本公積，不得作為任何用途。

盈餘分派及股利政策

本公司章程規定，年度決算如有盈餘，除依法繳納所得稅外，依下列順序分派之：彌補以往年度虧損，次提法定盈餘公積 10%，再依法令或相關規定就當年度盈餘提列特別盈餘公積，如有餘額依下列比例分派後，再併同前期未分配盈餘，以其全部或部份按股東持股比例分派股東紅利：

- (一) 董監酬勞不高於 5%；
- (二) 員工紅利為 2% 以上。

一〇〇年前三季應付員工紅利及董監酬勞估列金額分別為 2,433 仟元及 1,738 仟元。前述員工紅利及董監酬勞係按純益（已扣除員工紅利及董監酬勞之金額）之 7% 及 5% 計算。年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用。於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以最近一期經會計師查核之財務報告淨值為計算基礎。

本公司之股利政策，視公司未來之發展、健全財務結構並維持股

東報酬之平衡為原則，惟公司自外界取得足夠資金支應該年度資金需求時，將就當年度所分配之股利中至少提撥 50% 發放現金股利。

法定盈餘公積應提列至其餘額達實收股本時為止。法定盈餘公積得用以填補虧損；且當其餘額已超過實收股本 50%，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利。另公司無虧損者，得將法定盈餘公積撥充股本，惟以其餘額已達實收股本 50%，並以撥充其半數為限。

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。

本公司股東常會於一〇〇年六月決議通過九十九年度之盈餘分配案及每股股利如下：

	<u>盈 餘 分 配 案</u>	<u>每 股 股 利 (元)</u>
法定盈餘公積	\$ 11,729	
現金股利	31,568	\$ 0.8
股票股利	<u>19,730</u>	0.5
	<u>\$ 63,027</u>	

上述股東常會決議配發九十九年度員工紅利及董監酬勞如下：

	<u>員 工 紅 利</u>	<u>董 監 酬 勞</u>
股東會決議配發金額	\$ 5,278	\$ 3,695
財務報表認列金額	<u>7,390</u>	<u>5,278</u>
	(<u>\$ 2,112</u>)	(<u>\$ 1,583</u>)

股東會決議配發之員工紅利及董監酬勞與九十九年度財務報表認列之員工分紅及董監酬勞之差異，主要係因估計改變所致，差異金額已調整為一〇〇年度之損益。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

十五、合併每股盈餘

	純 益 (分子)		股 數	合併每股盈餘 (元)	
	稅 前	稅 後	(分母) (仟股)	稅 前	稅 後
一〇〇年前三季					
合併基本每股盈餘					
純 益	\$ 53,225	\$ 38,621	41,436	<u>\$ 1.28</u>	<u>\$ 0.93</u>
具稀釋作用潛在 普通股之影響					
員工紅利	-	-	261		
合併稀釋每股盈餘					
純益加潛在普通 股之影響	<u>\$ 53,225</u>	<u>\$ 38,621</u>	<u>41,697</u>	<u>\$ 1.28</u>	<u>\$ 0.93</u>

本公司自九十七年起，採用（九六）基秘字第〇五二號函，將員工分紅及董監酬勞視為費用而非盈餘之分配。若企業得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，應假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。計算稀釋每股盈餘時，以該潛在普通股資產負債表日經會計師查核簽證之淨值，作為發行股數之判斷基礎。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

計算每股盈餘時，無償配股之影響已列入追溯調整。

十六、金融商品資訊之揭露

(一) 公平價值之資訊

非 衍 生 性 金 融 商 品 負 債	一 〇 〇 年 九 月 底	
	帳 面 價 值	公 平 價 值
長期銀行借款（含一年內到期部分）	\$ 47,240	\$ 47,240

(二) 估計金融商品公平價值所使用之方法及假設

1. 短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金、應收票據及帳款、其他應收款、受限制流動資產、存出及存入保證金、短期銀行借款、應付短期票券、應付票據及帳款暨應付費用。

2. 長期銀行借款，因市場利率與此類金融商品之利率無重大差異，故以其帳面價值作為目前之公平價值。

(三) 具利率變動之公平價值及現金流量風險之金融商品

	一〇〇年九月底
公平價值風險	
應付短期票券	\$ 50,000
現金流量風險	
銀行活期存款	186,578
受限制流動資產	19,189
短期銀行借款	247,229
長期銀行借款(含一年內到期部分)	47,240

(四) 財務風險資訊

1. 市場風險

係市場匯率及利率變動之公平價值風險或價格風險。本公司及子公司並未從事衍生性金融商品交易以規避外幣淨資產或淨負債因匯率波動所產生之風險。

2. 信用風險

金融資產受到交易對方未履行合約義務之潛在影響，本公司及子公司信用風險金額係以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。本公司及子公司交易之對方均為信用良好之金融機構及公司組織，因此不預期有重大之信用風險。

3. 流動性風險

本公司及子公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

4. 利率變動之現金流量風險

本公司及子公司從事之短期及長期銀行借款，主要係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使短期及長期銀行借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

十七、關係人交易

(一) 關係人名稱及關係

<u>關係人名稱</u>	<u>與本公司之關係</u>
邱東和	本公司董事長

(二) 除已於其他附註揭示者外，本公司與關係人間之重大交易事項如下：

	<u>一〇〇年前三季</u>	
	<u>金 額</u>	<u>%</u>
2. 製造及營業費用— 租金支出		
邱東和	\$ 367	-

本公司向董事長邱東和承租廠房用地，租約簽訂方式採每年議價簽訂。

十八、質抵押之資產

下列資產業已提供作為房屋租賃質押、長短期銀行借款額度及原物料進口關稅之擔保品：

	<u>一〇〇年九月底</u>
固定資產—淨額	\$ 22,284
受限制流動資產	19,189
土地使用權	13,234
出租資產—淨額	437
	<u>\$ 55,144</u>

十九、重大承諾事項及或有事項

截至一〇〇年九月底止，除其他附註已揭示者外，本公司及子公司計有下列重大承諾事項：

(一) 因購買原料已開立尚未使用之信用狀為 27,914 仟元。

(二) 本公司重要營業租賃如下：

<u>出租人</u>	<u>標的物</u>	<u>租期及租金支付方式</u>	<u>一〇〇年 前三季 租金支出</u>
巫義村、巫義民、 巫義信及巫義實	廠房	租期九十九年八月一日至 一〇四年七月三十一日 ，每月租金 139 仟元	\$ 1,251

本公司於一〇〇年九月底，未來應付租金情形如下：

	<u>金</u>	<u>額</u>
一〇〇年	\$	417
一〇一年		1,668
一〇二年		1,668
一〇三年		1,668
一〇四年		973
	<u>\$</u>	<u>6,394</u>

二十、其 他

本公司及子公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣／新台幣仟元

	一	〇	〇	年	九	月	底
	外	幣	匯	率	新	台	幣
<u>金 融 資 產</u>							
<u>貨幣性項目</u>							
美 金	\$	12,466		30.48	\$		379,956
人 民 幣		42,578		4.80			204,218
馬 幣		864		9.17			7,927
<u>金 融 負 債</u>							
<u>貨幣性項目</u>							
美 金		1,097		30.48			33,449
人 民 幣		73,528		4.80			352,661
馬 幣		3,141		9.17			28,815

二一、營運部門財務資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於提供產品之種類。本公司及子公司主要從事金屬精密沖壓製造，依財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」之規定，本公司及子公司依產品應用類別劃分之應報導部門為硬碟機零件、汽機車零件及其他。

(一) 部門收入與營運結果

本公司及子公司繼續營業單位之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

	一	〇	〇	年	前	三	季	
	部	門	收	入	部	門	損	益
硬碟機零件	\$	710,463			\$	46,778		
汽機車零件		278,944			(	6,401)		
其他		<u>8,519</u>				<u>1,195</u>		
繼續營業單位總額	\$	<u>997,926</u>				41,572		
兌換利益淨額						11,070		
利息收入						361		
公司一般收入及利益						8,457		
利息費用					(	7,444)		
公司一般費用及損失					(	<u>8,946</u>)		
繼續營業單位稅前淨利						<u>\$ 45,070</u>		

以上報導之收入係與外部客戶交易所產生。一〇〇年前三季並無任何部門間銷售。

部門利益係指各個部門所賺取之利潤，不包含利息收入、其他收入、處分資產損益、兌換損益、利息費用以及所得稅費用。此衡量金額係提供予主要營運決策者，用以分配資源予部門及評量其績效。

(二) 部門資產

本公司及子公司並未提供應報導部門資產資訊予營運決策者使用，故資產之衡量金額為零。

二二、母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

參閱附表一。

和勤精機股份有限公司及子公司
 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
 民國一〇〇年一月一日至九月三十日

附表一

單位：新台幣仟元

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註)	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	
0	一〇〇年前三季 本公司	和勤嘉興公司	1	銷貨收入	\$ 19,726	出貨後 90 天	2
			1	銷貨成本	459,842	出貨後 90 天	45
			1	製造費用—加工費	18,875	出貨後 90 天	2
			1	其他應收款	99,086	出貨後 90 天	6
			1	應付費用	2,050	出貨後 90 天	-
			1	模具設備	852	出貨後 90 天	-
		和勤馬來公司	1	銷貨收入	276	按月結帳 90 天	-
			1	銷貨成本	8,313	按月結帳 90 天	1
			1	製造費用—加工費	70,042	按月結帳 90 天	7
			1	應付帳款	31,210	按月結帳 90 天	2
1	和勤嘉興公司	和勤馬來公司	3	銷貨收入	5,970	按月結帳 90 天	1
			3	應收帳款	4,583	按月結帳 90 天	-

註：與交易人之關係：(1)母公司對子公司；(2)子公司對母公司；(3)子公司對子公司。

陸、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況

(一)最近三年度會計師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. 最近三年度會計師提出之內部稽核發現重大缺失之改善情形：無。

(二)內部控制聲明書：請參閱第 488 頁至第 489 頁。

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

1. 依據「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心審查有價證券上櫃作業程序」第 6 條(三)之規定，公開發行公司申請股票上櫃時，應作成內部控制制度聲明書並委託會計師進行專案審查。
2. 委託會計師進行專案審查取具之報告書：請參閱第 490 頁。
3. 會計師審查意見：依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制制度判斷項目判斷，在重大性方面，係屬允當。

二、委託經本會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告：不適用。

三、證券承銷商評估總結意見：請參閱第 491 頁。

四、律師法律意見書：請參閱第 492 頁至第 493 頁。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：不適用。

六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經本會通知應自行改進事項之改進情形：不適用。

七、本次募集與發行有價證券於申報生效時經本會通知應補充揭露之事項：不適用。

八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形：請參閱第 494 頁至第 495 頁。

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。

十一、發行人及其聯屬公司各出具之財務業務往來無非常規交易情事之書面承諾，及其重要業務之政策：

(一)本公司與其聯屬公司各出具之財務業務往來無非常交易情事之書面承諾，詳第 501 頁至第 505 頁

(二)本公司已經董事會通過「關係人及集團企業往來管理辦法」，作為與特定公司及其聯屬公司間交易之重要業務政策

十二、發行人是否有與其他公司共同使用申請貸款額度：無。

- 十三、發行人有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人：無。
- 十四、發行人申請公司債上櫃者，應說明公司債本金及利息償還之資金來源，暨發行標的或保證金融機構之信用評等等級、評等理由及評等展望等信用評等結果：不適用。
- 十五、發行人有證券櫃檯買賣中心審查準則第十條第一項第四款或外國審查準則第九條第一項第三款情事者，應將該重大未改善之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。
- 十六、充分揭露發行人與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據及方式：請參閱附件三。
- 十七、發行人分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至且採內含價值法之員工認股權憑證，於股票上櫃後所產生之費用對財務報表可能之影響：不適用。
- 十八、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明：請參閱第 496 頁至第 500 頁。
- 十九、其他必要補充說明事項：無。
- 二十、上市上櫃公司治理運作情形：

(一)董事會運作情形：

1、最近年度(99)董事會開會 7 次(A)，董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出(列)席次數 B	委託出席次數	實際出(列)席 (%)【B/7】	備註
董事長	邱東和	7		100.00%	連任
董事	蔡文楨	6		85.71%	連任
董事	邱森玉	7		100.00%	連任
董事	中華開發工業銀行(股)公司 代表人：王慧玲	4		57.14%	連任
董事	成熙一資產管理(股)公司 代表人：龍小平	2		66.67%	99.5.25 解任
董事	英屬蓋曼群島商亞洲商菱亞太基金 代表人：徐元哲	6	1	85.71%	99.11.10 解任
董事	中揚特別機會創業投資股份有限公司 代表人：吳裕文	3		100.00%	99.6.22 期滿解任
董事	楊懿淑	4		100.00%	新任(99.6.22 選任)
董事	源巢投資(股)公司	4		100.00%	新任(99.6.22 選任)
獨立董事	鄭顯聰	1	3	25.00%	新任(99.6.22 選任)
獨立董事	盧陽正	4		100.00%	新任(99.6.22 選任)

註：本公司於 99 年 6 月 22 日全面改選董監事，前任董事應出席次數 3 次，新任董事應出席次數 4 次，連任董事應出席次數 7 次。

其他應記載事項：

- 一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有記錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。
- 二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：

年度	董事姓名	利益迴避原因	參與表決
99 年第一次董事會	邱森玉	聘任邱森玉為本公司技術總監	除利害關係人迴避未參與表決外，其餘出席董事無異議照案通過。
99 年第一次董事臨時會	蔡文楨、邱東和、邱森玉	本公司與關係人交易事項	除利害關係人迴避未參與表決外，其餘出席董事無異議照案通過。
99 年第四次董事會	邱東和	董事長報酬	除利害關係人迴避未參與表決外，其餘出席董事無異議照案通過。

- 三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：本公司於 99 年選任獨立董事兩人及具獨立職能監察人一人，主要落實公司治理。

2.申請年度截止公開說明書刊印日止，董事會開會 6(A)次，董事出席情形如

下：

職稱	姓名	實際出(列)席次數 B	委託出席次數	實際出(列)席 (%)【B/7】	備註
董事長	邱東和	6		100.00%	
董事	蔡文楨	5	1	83.33%	
董事	邱森玉	5	1	83.33%	
董事	中華開發工業銀行(股)公司 代表人：王慧玲	6		100.00%	
董事	楊懿淑	6		100.00%	
董事	源巢投資(股)公司 代表人：楊武鐘	2	1	33.33%	
董事(註)	威紀投資有限公司 代表人：黃文成	2		100.00%	
獨立董事	鄭顯聰	0	6	0.00%	
獨立董事	盧陽正	6		100.00%	

註：100年6月28日當選董事，新任董事應出席次數2次
其他應記載事項：
一、證交法第14條之3所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有記錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。
二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。
三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：無。

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形資訊：

1.審計委員會運作情形：本公司尚未設立審計委員會，故不適用。

2.監察人參與董事會運作情形：

(1)最近年(99)度董事會開會7次(A)，列席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數(B)	實際列席率(%) (B/A)(註)	備註
監察人	長錙企業(股)公司 代表人：吳三龍	1	50.00%	99.4.1 辭任
監察人	郭廷棟	1	33.33%	99.6.22 期滿解任
監察人	群元投資(股)公司 代表人：吳裕文	3	75.00%	新任(99.6.22 選任)
監察人	陳琪伊	3	75.00%	新任(99.6.22 選任)
獨立職能監察人	徐敬道	4	100.00%	新任(99.6.22 選任)

註：本公司於99年6月22日全面改選董監事，前任監察人應列席次數3次，新任監察人應列席次數4次，連任監察人應列席次數7次。

其他應記載事項：

一、監察人之組成及職責：

(一) 監察人與公司員工及股東之溝通情形： 監察人認為必要時得與員工、股東直接聯絡對談。

(二) 監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形：

1. 稽核主管於稽核項目完成之次月向監察人提報稽核報告，監察人並無反對意見。
2. 稽核主管列席公司定期性董事會並作稽核業務報告，監察人並無反對意見。
3. 監察人可定期與會計師以面對面及書面方式進行財務狀況溝通。

二、監察人列席董事會如有陳述意見，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對監察人陳述意見之處理：無。

(2) 申請年度截止公開說明書刊印日止， 董事會開會 6(A)次， 監察人出列席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數 (B)	實際列席率(%) (B/A) (註)	備註
監察人	群元投資(股)公司 代表人：吳裕文	2	33.33%	
監察人	陳琪伊	5	83.33%	
獨立職能監察人	徐敬道	6	100.00%	

註：本公司於 99 年 6 月 22 日全面改選董監事

其他應記載事項：

一、監察人之組成及職責：

(一) 監察人與公司員工及股東之溝通情形： 監察人認為必要時得與員工、股東直接聯絡對談。

(二) 監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形：

1. 稽核主管於稽核項目完成之次月向監察人提報稽核報告，監察人並無反對意見。
2. 稽核主管列席公司定期性董事會並作稽核業務報告，監察人並無反對意見。
3. 監察人可定期與會計師以面對面及書面方式進行財務狀況溝通。

二、監察人列席董事會如有陳述意見，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對監察人陳述意見之處理：無。

(三) 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
<p>一、公司股權結構及股東權益</p> <p>(一) 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式</p> <p>(二) 公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形</p> <p>(三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式</p>	<p>(一) 本公司設有專人負責股務相關事宜及發言人、代理發言人制度以處理股東建議事宜，並有設置法律顧問諮詢相關法律問題。</p> <p>(二) 本公司委由專門之股務機構並隨時掌握最新之股東名冊資料。</p> <p>(三) 本公司目前關係企業皆為本公司直接、間接 100% 轉投資之子公司，除訂有「關係人及集團企業往來管理辦法」之外，相關資產、財務及業務皆獨立運作，由專人負責並受本公司的控管與監督。</p>	<p>符合上市上櫃公司治理實務守則規定。</p>
<p>二、董事會之組成及職責</p> <p>(一) 公司設置獨立董事之情形</p> <p>(二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形</p>	<p>(一) 本公司業已於 99 年 6 月 22 日股東會選任二席獨立獨事。</p> <p>(二) 本公司簽證會計師與本公司非為關係人，且會定期評估簽證會計師的獨立性。</p>	<p>符合上市上櫃公司治理實務守則規定。</p>
<p>三、建立與利害關係人溝通管道之情形</p>	<p>本公司設有發言人、代理發言人及股務專人處理單位，利害關係人如有需要可透過電話隨時連絡本公司。</p>	<p>符合上市上櫃公司治理實務守則規定。</p>
<p>四、資訊公開</p> <p>(一) 公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形</p> <p>(二) 公司採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）</p>	<p>(一) 本公司已依據相關法令於公開資訊觀測站，定期揭露公司財務及業務重大訊息；目前公司網站業已設置相關資訊揭露專區。</p> <p>(二) 本公司已指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露工作，並依規定落實發言人制度。</p>	<p>符合上市上櫃公司治理實務守則第 57 條規定。</p>
<p>五、公司設置提名、薪酬或其他各類功能性委員會之運作情形</p>	<p>本公司已設置薪酬委員會。</p>	<p>符合上市上櫃公司治理實務守則規定。</p>

項目	運作情形	與上市上櫃公司 治理實務守則差異情形及原因
	<p>六、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形：本公司</p> <p>已訂定公司治理實務守則，並依上市上櫃公司治理實務守則之精神及規範辦理。</p> <p>七、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）：</p> <p>(1) 員工權益：本公司依循勞基法保障員工合法權益。</p> <p>(2) 僱員關懷：設置職工福利委員會提供給員工相關福利與關懷。</p> <p>(3) 投資者關係：有專人負責處理股東建議，以保障投資人的基本權益。</p> <p>(4) 供應商關係：與供應商之間均能保持良好的關係。</p> <p>(5) 利害關係人之權利：利害關係人得與公司進行溝通、建言，以維護應有之合法權益。</p> <p>(6) 董事及監察人之進修之情形：本公司之董事均具有產業專業背景及經營管理實務經驗。</p> <p>(7) 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：依法訂定內部規章，進行各種風險管理及評估。</p> <p>(8) 客戶政策之執行情形：本公司與客戶之間維持穩定良好的關係。</p> <p>(9) 公司為董事及監察人購買責任保險之情形：本公司目前責任風險發生機率甚低，故並未為董事及監察人購買責任保險，未來將視實際需要為董事及監察人購買責任保險。</p> <p>八、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評（或委外評鑑）結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形：本公司進行公司治理自行評估，尚未發現有重大異常之情事。</p> <p>註一：董事及監察人進修之情形，參考臺灣證券交易所股份有限公司所發布之「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範例」之規定。</p> <p>註二：如為證券商、證券投資信託事業、證券投資顧問事業及期貨商者，應敘明風險管理政策、風險衡量標準及保護消費者或客戶政策之執行情形。</p> <p>註三：所稱公司治理自評報告，係指依據公司治理自評項目，由公司自行評估並說明，各自評項目中目前公司運作及執行情形之報告。</p>	

(四)公司如有設置薪酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：

1. 本公司之薪資報酬委員會於100年08月17日成立，委員計3人
 薪酬委員會組成人員：

召集人	獨立董事	盧陽正
委員	董事	楊懿淑
委員	其他	許來發

2. 職責：

本委員會之職權範圍為擬訂下列各款事項之建議案，並將所提建議提交董事會討論議決。

- (A) 訂定並定期檢討董事、監察人及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。
 (B) 定期評估並訂定董事、監察人及經理人之薪資報酬。
 (C) 其他由董事會交議之案件。

本委員會履行前項職權時，應依下列原則為之：

- (A) 董事、監察人及經理人之績效評估及薪資報酬應參考同業通常水準支給情形，並考量與個人表現、公司經營績效及未來風險之關連合理性。
 (B) 不應引導董事及經理人為追求薪資報酬而從事逾越公司風險胃納之行為。
 (C) 針對董事及高階經理人短期績效發放紅利之比例及部分變動薪資報酬支付時間應考量行業特性及公司業務性質予以決定。
 (D) 董事會討論薪資報酬委員會之建議時，應綜合考量薪資報酬之數額、支付方式及公司未來風險等事項。
 (E) 董事會不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應由全體董事三分之二以上出席，及出席董事過半數之同意行之，並於決議中依前項綜合考量及具體說明通過之薪資報酬有無優於薪資報酬委員會之建議。
 (F) 董事會通過之薪資報酬如優於薪資報酬委員會之建議，除應就差異情形及原因於董事會議事錄載明外，並應於董事會通過之即日起算二日內於主管機關指定之資訊申報網站辦理公告申報。
 (G) 子公司之董事及經理人薪資報酬事項如依子公司分層負責決行事項須經母公司董事會核定者，應先請母公司之薪資報酬委員會提出建議後，再提交董事會討論。

3. 運作情形

本屆委員任期：100年08月17日至102年06月21日，截至100年12月22日，已開會1次(A)，委員出席情形如下：

職稱	身份別	姓名	實際出(列)席次數(B)	委託出席次數	實際出(列)席率%(B/A)	備註
召集人	獨立董事	盧陽正	1	0	100	
委員	董事	楊懿淑	1	0	100	
委員	其他	許來發	1	0	100	

(五)履行社會責任情形：公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、

消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形。

1.履行社會責任情形：

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
<p>一、落實推動公司治理</p> <p>(一) 公司訂定企業社會責任政策或制度,以及檢討實施成效之情形。</p> <p>(二) 公司設置推動企業社會責任專(兼)職單位之運作情形。</p> <p>(三) 公司定期舉辦董事、監察人與員工之企業倫理教育訓練及宣導事項,並將其與員工績效考核系統結合,設立明確有效之獎勵及懲戒制度之情形。</p>	<p>(一)本公司雖未訂定企業社會責任政策,但本公司仍積極參與敦親睦鄰等相關活動,未來亦會視情況訂定相關政策。</p> <p>(二)本公司負責社會責任相關之部門皆依其職責辦理相關事宜。</p> <p>(三)本公司訂有「員工獎酬制度管理辦法」及「員工工作規則」,並記載明確之獎、懲制度。</p>	<p>惟如有法令或實際必要之考量時,則爰「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」及相關法令辦理。</p>
<p>二、發展永續環境</p> <p>(一) 公司致力於提升各項資源之利用效率,並使用對環境負荷衝擊低之再生物料之情形。</p> <p>(二) 公司依其產業特性建立合適之環境管理制度之情形。</p> <p>(三) 設立環境管理專責單位或人員,以維護環境之情形。</p> <p>(四) 公司注意氣候變遷對營運活動之影響,制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略之情形。</p>	<p>(一) 本公司持續宣導節約能源觀念,於日常作業管理加強推廣,如廢棄物分類回收、自備餐具,以達垃圾減量及資源回收。</p> <p>(二) 本公司依環保相關法令,定期實施作業環境噪音檢測,且訂有「事業廢棄物清理計畫」,加強作業環境管理,亦委託民間清運機構處理公司廢棄物,避免造成環境汙染。</p> <p>(三) 本公司設有專責人員負責環境管理。</p> <p>(四) 公司一般事業廢棄物委由專業環保公司回收與處理及提倡無紙化作業。</p>	<p>尚無重大差異</p>

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
<p>三、維護社會公益</p> <p>(一) 公司遵守相關勞動法規，保障員工之合法權益，建立適當之管理方法與程序之情形。</p> <p>(二) 公司提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育之情形。</p> <p>(三) 公司制定並公開其消費者權益政策，以及對其產品與服務提供透明且有效之消費者申訴程序之情形。</p> <p>(四) 公司與供應商合作，共同致力提升企業社會責任之情形。</p> <p>(五) 公司藉由商業活動、實物捐贈、企業志工服務或其他免費專業服務，參與社區發展及慈善公益團體相關活動之情形。</p>	<p>(一) 本公司相關人事規章(例：「出勤管理辦法、退休離職管理辦法等」)其規定內容符合勞動基準法規定，並不定期修訂，且由專人處理員工相關事宜，以保障員工基本權益。亦設有退休金專戶與福委會。職工福利委員會係透過員工選舉產生之福利委員會運作。</p> <p>(二) 本公司依勞工安全衛生法及相關規定，各項危險設備設有防護器具，並有機台作業標準書，供員工查閱，除日常清理作業環境外，不定時教導員工勞安觀念，並定期作作業環境檢測及員工消防訓練，亦定期更新消防設備，使公司設施與設備維持良好，以確保員工有安全之環境。</p> <p>(三) 本公司與客戶間保持良好之溝通管道，並對產品與服務提供透明且有效之客訴處理程序。</p> <p>(四) 本公司要求供應商提供無有害物質保證之原物料。</p> <p>(五) 公司不定期響應社會弱勢慈善團體活動，並積極參與敦親睦鄰等相關活動。</p>	<p>尚無重大差異</p>
<p>四、加強資訊揭露</p> <p>(一) 公司揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊之方式。</p> <p>(二) 公司編製企業社會責任報告書，揭露推動企業社會責任之情形。</p>	<p>(一) 本公司將於公開說明書與股東會年報揭露社會責任執行情況。</p> <p>(二) 本公司尚未編製企業社會責任報告書，未來將視情況考量是否編製企業社會責任報告。</p>	<p>尚無重大差異</p>
<p>五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：本公司除尚未編製企業社會責任政策外，已依該守則執行運作。</p>		

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊（如公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形）：	<p>（一）本公司依環保相關法令，制定「環保政策及目標」，落實並加強環境管理。</p> <p>（二）公司不定期響應社區活動，並積極參與敦親睦鄰等相關活動。</p> <p>（三）本公司訂有「員工意見溝通反映處理辦法」提供員工意見反應管道，且不定期召開會議，如勞資會議、員工座談會等，讓各階層各部門人員，充分表示意見。</p> <p>（四）本公司訂有「勞安自動檢查計畫、消防防護計畫、危害通識計畫等」，以確保員工衛生安全。</p>	
七、公司產品或企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：不適用。		

(六) 公司履行誠信經營情形及採行措施：

1. 本公司遵循公司法、證券交易法、商業會計法、上市上櫃相關規章或其他商業行為有關法令，以作為落實誠信經營之基本。
2. 本公司「董事會議事規則辦法」中訂有董事利益迴避制度，對董事會所列議案，與其自身或其代表之法人有利害關係，致有害於公司利益之虞者，得陳述意見及答詢，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使其表決權。
3. 本公司訂有「內部人重大資訊處理作業程序」，明訂董事、監察人、經理人及受僱人不得向知悉本公司內部重大資訊之人探詢或蒐集與個人職務不相關之公司未公開內部重大資訊，對於非因執行業務得知本公司未公開之內部重大資訊亦不得向其他人洩露。
4. 為確保誠信經營之落實，本公司建立有效之會計制度及內部控制制度，內部稽核人員並定期查核前項制度遵循情形。

(七) 公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

詳公司網址 <http://www.cftc-hc.com.tw/>。

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

100年11月15日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
董事長	蔡文楨	97.05.12	99.06.22	董監事改選
總經理	楊武鐘	97.01.01	100.11.01	擔任本公司董事及顧問
會計主管	陳宏榮	94.09.26	100.11.07	個人生涯規劃
稽核主管	賴郁媛	97.08.11	100.06.17	個人生涯規劃

註：所稱與財務報告有關人士係指董事長、總經理、會計主管、內部稽核主管等。

(九) 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：無。

和勤精機股份有限公司
內部控制制度聲明書

日期：100年4月12日

本公司民國99年度之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估及回應，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，認為本公司於民國99年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、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100年04月12日董事會通過，出席董事六人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

和勤精機股份有限公司

董事長： 邱東和 簽章

總經理： 楊武鐘 簽章

和勤精機股份有限公司
內部控制制度聲明書

日期：100年5月12日

本公司民國99年4月1日至100年3月31日之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估及回應，3.控制作業，4.資訊及溝通，及5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司上開期間之內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、為申請上櫃之需要，本公司依據「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心審查有價證券上櫃作業程序」第六條之規定，委託會計師專案審查上開期間與財務報導之可靠性及與保障資產安全(使資產不致在未經授權之情況下取得、使用或處分)有關的內部控制制度，如前項所述，其設計及執行係屬有效，並無影響財務資訊之記錄、處理、彙總及報告可靠性之重大缺失，亦無影響保障資產安全，使資產在未經授權之情況下逕行取得、使用或處分之重大缺失。
- 七、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 八、本聲明書業經本公司民國100年5月12日董事會通過，出席董事5人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

和勤精機股份有限公司

董事長：邱東和 簽章

總經理：楊武鐘 簽章

內部控制制度審查報告

後附和勤精機股份有限公司民國一〇〇年五月十二日謂經評估認為其與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國一〇〇年三月三十一日係有效設計及執行之聲明書，業經本會計師審查竣事。維持有效之內部控制制度及評估其有效性係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據審查結果對公司內部控制制度之有效性及上開公司之內部控制制度聲明書表示意見。

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

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

依本會計師意見，依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制有效性判斷項目判斷，和勤精機股份有限公司與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國一〇〇年三月三十一日之設計及執行，在所有重大方面可維持有效性；和勤精機股份有限公司於民國一〇〇年五月十二日所出具謂經評估認為其上述與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度係有效設計及執行之聲明書，在所有重大方面則屬允當。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 曾 棟 鑾

會計師 羅 瑞 霖

中 華 民 國 一 〇 〇 年 六 月 二 十 三 日

承銷商總結意見

和勤精機股份有限公司(以下簡稱「和勤公司」或該公司)本次為辦理現金增資發行普通股 5,190,000 股，每股面額新台幣 10 元整，合計增資總金額為新台幣 51,900,000 元整，依法向行政院金融監督管理委員會提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解該公司之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依行政院金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

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

第一金證券股份有限公司

負 責 人：廖 述 仁

承銷部門主管：劉 文 正

中 華 民 國 一 〇 〇 年 十 一 月 二 十 四 日

律師法律意見書

和勤精機股份有限公司本次為辦理申請股票櫃檯買賣案，經本律師依必要查核程序，包括實地瞭解、與公司經營階層等相關人員面談舉行會議，查閱公司章程、重要契約、與政府相關業務主管機關往返函文、及各該主管機關所出具之函文、董事及監察人第二類票據信用資料查覆單、渠等之聲明書，並審閱公司 99、98、97 等年度，及截至申請最近年度之董事會暨股東會議事錄，及經會計師簽證核閱之財務報告，並參酌本次推薦證券商公開說明書稿本等相關文件資料，爰依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心審查有價證券上櫃作業程序」之規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，和勤精機股份有限公司本次向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出之法律事項檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響股票上櫃之情事。

此 致

和勤精機股份有限公司

中信法律事務所

吳紹貴律師

蘇志淵律師

中 華 民 國 1 0 0 年 6 月 2 4 日

律師法律意見書

和勤精機股份有限公司本次為募集與發行 100 年度現金增資記名式普通股伍佰壹拾玖萬股(5,190,000 股)，每股面額新台幣壹拾元整，按面額計算之總金額新台幣伍仟壹佰玖拾萬元(51,900,000 元)，向行政院金融監督管理委員會提出申報。經本律師採取必要審核程序，包括實地瞭解，與公司董事、經理人及相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料，並參酌相關專家之意見等。特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，和勤精機股份有限公司本次向行政院金融監督管理委員會提出之法律事項檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此致

和勤精機股份有限公司

中信法律事務所

吳紹貴律師

蘇志淵律師

中華民國 一 百 年 十 一 月 二 十 四 日

承諾書

立承諾書人和勤精機股份有限公司(以下稱「本公司」)，為本公司申請股票上櫃案，茲承諾如下事項：

- 一、 承諾於上櫃掛牌後，至少每二年應參加公司治理制度評量，評量結果並應於股東會中報告；且於修訂相關內控、內稽制度時宜參酌「上市上櫃公司治理實務守則」辦理。
- 二、 承諾於「取得或處分資產處理程序」增訂「本公司不得放棄對 China Fineblanking Group Co.,Ltd (以下簡稱和勤集團公司)、CFTC Precision Sdn Bhd. 未來各年度之增資；和勤集團公司不得放棄對 China Fineblanking International Co.,Ltd(以下簡稱和勤國際公司)未來各年度之增資；和勤國際公司不得放棄對嘉興和新精沖科技有限公司未來各年度之增資；未來若本公司因策略聯盟考量或其他經 貴中心同意者，而須放棄對上開公司之增資或處分上開公司，須經和勤精機股份有限公司董事會特別決議通過。」且該處理辦法爾後如有修訂，應輸入公開資訊觀測站重大訊息揭露，並函報 貴中心備查。
- 三、 承諾 貴中心於必要時得要求本公司委託經 貴中心指定之會計師或機構，依 貴中心指定之查核範圍進行外部專業檢查，並將檢查結果提交 貴中心，且由本公司負擔相關費用。
- 四、 承諾於本公司掛牌上櫃期間不得更動「董事及監察人選舉辦法」所訂董事及監察人之選舉方法。

本承諾事項之違反，將導致本公司符合財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心「證券商營業處所買賣有價證券業務規則」第12條之1第1項第7款「違反申請上櫃時所出具之承諾事項者」之規定，貴中心得報請主管機關核准停止其有價證券櫃檯買賣。本公司已充分知悉上開所揭規定，並體認該違反承諾之嚴重後果，謹此特予聲明。

本承諾事項將於出具承諾書後發生效力，除因履行完畢、或因存續期間屆滿、或因解除條件成就而消滅外，否則其效力將延續至上櫃期間持續存在。就本公司所出具之承諾，並不因本公司之更名，或經營階層之變動，而有任何之影響，且經營階層變動時，應將未消滅之承諾列入移交事項。就本公司之董事、監察人、大股東或特定人等所出具之承諾，於違反承諾時，本公司仍須負責，且該等承諾並不因該個人之更名，或該個人身分之變更，而有任何之影響，但倘有將身分變更列為承諾之消滅事由者，不在此限。本公司已充分瞭解上開文字所表達之意義，謹此一併聲明。

此致
財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

立承諾書人：和勤精機股份有限公司
負責人：邱東和

中 華 民 國 1 0 0 年 1 1 月 2 4 日

聲 明 書

和勤精機股份有限公司本次辦理初次上櫃前現金增資發行新股案，並委託第一金證券股份有限公司擔任主辦證券承銷商，茲聲明本公司知悉『中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法』第四十三條之一，對詢價圈購配售對象不得為下列之人之規定，並將協助本案承銷商遵循前述規定：

- (一)發行公司(發行機構)採權益法評價之被投資公司。
- (二)對發行公司(發行機構)之投資採權益法評價之投資者。
- (三)公司之董事長或總經理與發行公司(發行機構)之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- (四)受發行公司(發行機構)捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- (五)發行公司(發行機構)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。
- (六)發行公司(發行機構)之董事、監察人、總經理之配偶。
- (七)發行公司(發行機構)之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- (八)承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- (九)發行公司之員工。
- (十)與承銷商有承銷業務往來公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- (十一)承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- (十二)承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監事、經理人及其配偶及子女。
- (十三)與發行公司、承銷商具實質關係者。
- (十四)前各款之人利用他人名義參與應募者(指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人)

特此聲明

此 致

行政院金融監督管理委員會

聲明人：和勤精機股份有限公司
負責人：邱東和

中 華 民 國 一 〇 〇 年 十 一 月 二 十 四 日

聲 明 書

本公司第一金證券股份有限公司在此聲明，因辦理和勤精機股份有限公司初次上櫃現金增資發行之承銷案件，受理詢價圈購之對象，如有下列各款之人參與詢價圈購，應拒絕之，且本公司應取得圈購人出具之符合銷售對象規定之聲明書：

- (一)發行公司(發行機構)採權益法評價之被投資公司。
- (二)對發行公司(發行機構)之投資採權益法評價之投資者。
- (三)公司之董事長或總經理與發行公司(發行機構)之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- (四)受發行公司(發行機構)捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- (五)發行公司(發行機構)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。
- (六)發行公司(發行機構)之董事、監察人、總經理之配偶。
- (七)發行公司(發行機構)之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- (八)承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- (九)發行公司之員工。(初次上市(櫃)現金增資及臺灣存託憑證初次發行案件適用)
- (十)與承銷商有承銷業務往來公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。(初次上市(櫃)現金增資及臺灣存託憑證初次發行案件適用)
- (十一)承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- (十二)承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監事、經理人及其配偶及子女。
- (十三)與發行公司、承銷商具實質關係者。
- (十四)存託機構及存託機構之董事、監察人、經理人、受僱人及其配偶及子女。(臺灣存託憑證案件適用)
- (十五)前各款之人利用他人名義參與應募者(指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人)

特此聲明

此 致

行政院金融監督管理委員會

聲明人：第一金證券股份有限公司
代表人：廖述仁

中 華 民 國 一 〇 〇 年 十 一 月 二 十 四 日

聲 明 書

本公司大華證券股份有限公司在此聲明，因辦理和勤精機股份有限公司初次上櫃現金增資發行之承銷案件，受理詢價圈購之對象，如有下列各款之人參與詢價圈購，應拒絕之，且本公司應取得圈購人出具之符合銷售對象規定之聲明書：

- (一)發行公司(發行機構)採權益法評價之被投資公司。
- (二)對發行公司(發行機構)之投資採權益法評價之投資者。
- (三)公司之董事長或總經理與發行公司(發行機構)之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- (四)受發行公司(發行機構)捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- (五)發行公司(發行機構)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。
- (六)發行公司(發行機構)之董事、監察人、總經理之配偶。
- (七)發行公司(發行機構)之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- (八)承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- (九)發行公司之員工。(初次上市(櫃)現金增資及臺灣存託憑證初次發行案件適用)
- (十)與承銷商有承銷業務往來公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。(初次上市(櫃)現金增資及臺灣存託憑證初次發行案件適用)
- (十一)承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- (十二)承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監事、經理人及其配偶及子女。
- (十三)與發行公司、承銷商具實質關係者。
- (十四)存託機構及存託機構之董事、監察人、經理人、受僱人及其配偶及子女。(臺灣存託憑證案件適用)
- (十五)前各款之人利用他人名義參與應募者(指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人)

特此聲明

此 致

行政院金融監督管理委員會

聲明人：大華證券股份有限公司
代 表 人：黃幼玲

中 華 民 國 一 〇 〇 年 十 一 月 二 十 四 日

聲 明 書

本公司永豐金證券股份有限公司在此聲明，因辦理和勤精機股份有限公司初次上櫃現金增資發行之承銷案件，受理詢價圈購之對象，如有下列各款之人參與詢價圈購，應拒絕之，且本公司應取得圈購人出具之符合銷售對象規定之聲明書：

- (一)發行公司(發行機構)採權益法評價之被投資公司。
- (二)對發行公司(發行機構)之投資採權益法評價之投資者。
- (三)公司之董事長或總經理與發行公司(發行機構)之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- (四)受發行公司(發行機構)捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- (五)發行公司(發行機構)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。
- (六)發行公司(發行機構)之董事、監察人、總經理之配偶。
- (七)發行公司(發行機構)之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- (八)承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- (九)發行公司之員工。(初次上市(櫃)現金增資及臺灣存託憑證初次發行案件適用)
- (十)與承銷商有承銷業務往來公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。(初次上市(櫃)現金增資及臺灣存託憑證初次發行案件適用)
- (十一)承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- (十二)承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監事、經理人及其配偶及子女。
- (十三)與發行公司、承銷商具實質關係者。
- (十四)存託機構及存託機構之董事、監察人、經理人、受僱人及其配偶及子女。(臺灣存託憑證案件適用)
- (十五)前各款之人利用他人名義參與應募者(指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人)

特此聲明

此 致

行政院金融監督管理委員會

聲明人：永豐金證券股份有限公司
代 表 人：黃敏助

中 華 民 國 一 〇 〇 年 十 一 月 二 十 四 日

聲 明 書

本公司元大證券股份有限公司在此聲明，因辦理和勤精機股份有限公司初次上櫃現金增資發行之承銷案件，受理詢價圈購之對象，如有下列各款之人參與詢價圈購，應拒絕之，且本公司應取得圈購人出具之符合銷售對象規定之聲明書：

- (一)發行公司(發行機構)採權益法評價之被投資公司。
- (二)對發行公司(發行機構)之投資採權益法評價之投資者。
- (三)公司之董事長或總經理與發行公司(發行機構)之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- (四)受發行公司(發行機構)捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- (五)發行公司(發行機構)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。
- (六)發行公司(發行機構)之董事、監察人、總經理之配偶。
- (七)發行公司(發行機構)之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- (八)承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- (九)發行公司之員工。(初次上市(櫃)現金增資及臺灣存託憑證初次發行案件適用)
- (十)與承銷商有承銷業務往來公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。(初次上市(櫃)現金增資及臺灣存託憑證初次發行案件適用)
- (十一)承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- (十二)承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監事、經理人及其配偶及子女。
- (十三)與發行公司、承銷商具實質關係者。
- (十四)存託機構及存託機構之董事、監察人、經理人、受僱人及其配偶及子女。(臺灣存託憑證案件適用)
- (十五)前各款之人利用他人名義參與應募者(指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人)

特此聲明

此 致

行政院金融監督管理委員會

聲明人：元大證券股份有限公司
代 表 人：申鼎錢

中 華 民 國 一 〇 〇 年 十 二 月 二 十 二 日

承諾書

本公司與集團企業 K.L. Global Corporation 及 Sunny Universal Enterprise Co., Ltd. 及 China Fineblanking Group Co., Ltd 及 China Fineblanking International Co., Ltd 於最近一年度及申請年度截至目前為止，並無財務業務往來之情事，未來配合營運若需財務業務往來，將依本公司之財務業務往來規範辦理，並承諾將無非常規交易之情事。

特此承諾

立書人：和勤精機股份有限公司

負責人：邱東和

中 華 民 國 一 〇 〇 年 六 月 二 十 四 日

聲明書

本公司與嘉興和新精沖科技有限公司之財務業務往來情事，係依本公司之財務業務往來規範辦理，並無非常規交易之情事。

特此聲明

立書人：和勤精機股份有限公司
負責人：邱東和

中 華 民 國 一 〇 〇 年 六 月 二 十 四 日

聲明書

本公司與 CFTC Precision Sdn. Bhd.之財務業務往來情事，係依本公司之財務業務往來規範辦理，並無非常規交易之情事。

特此聲明

立書人：和勤精機股份有限公司
負責人：邱東和

中 華 民 國 一 〇 〇 年 六 月 二 十 四 日

聲明書

本公司與和勤精機股份有限公司之財務業務往來情事，係依本公司之財務業務往來規範辦理，並無非常規交易之情事。

特此聲明

立書人：嘉興和新精冲科技有限公司
負責人：邱森玉

中 華 民 國 一 〇 〇 年 六 月 二 十 四 日

聲明書

本公司與和勤精機股份有限公司之財務業務往來情事，係依本公司之財務業務往來規範辦理，並無非常規交易之情事。

特此聲明

立書人：CFTC Precision Sdn. Bhd.
負責人：邱森玉

中 華 民 國 一 〇 〇 年 六 月 二 十 四 日

柒、重要決議、公司章程及相關法規

一、與本次發行有關之決議文(含章程新舊條文對照表及盈餘分配表)：詳第507頁至第521頁。

二、未來股利發放政策

本公司股利政策明訂於公司章程第二十五條，本公司當年度總決算如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，依先提撥百分之十法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達資本總額時不在此限。並視實際需要提列特別盈餘公積後，如尚有盈餘，由董事會擬具分配案提請股東會決議分派之，就其餘額提撥員工紅利百分之二以上，並就前述扣除員工紅利前之餘額不高於百分之五限度內，提撥董事、監察人酬勞。當年度總決算之盈餘扣除前項所列項目後之餘額，連同上年度累積未分配盈餘為股東紅利可分配數額。本公司未來股利之分派，將以配合公司未來發展、健全財務結構、並維持股東報酬之平衡為原則，惟公司自外界取得足夠資金支應該年度資金需求時，將就當年度所分配之股利中至少提撥百分之五十發放現金股利。

三、截至公開說明書刊印日止之背書保證相關資訊

單位：新台幣及外幣元

背書保證日期	董事會通過日期	被保證對象	與本公司關係	擔保品	保證項目	承辦行庫或權利人	背書/保證金額
99/3/18	99/3/2	嘉興和新精冲科技有限公司	子公司	無	銀行融資	上海商銀	USD2,000,000
100/07/05	100/06/09	嘉興和新精冲科技有限公司	子公司	無	銀行融資	華一銀行	USD1,000,000
100/10/12	100/08/17	嘉興和新精冲科技有限公司	子公司	無	銀行融資	台新商銀	USD2,000,000
	100/08/17	嘉興和新精冲科技有限公司	子公司	無	銀行融資	永豐銀行	USD2,000,000
100/01/21	99/11/9	CFTC PRECISION SDN BHD	子公司	無	銀行融資	上海商銀	USD1,000,000

和勤精機股份有限公司 九十九年第四次董事會議事錄(節錄本)

時間：中華民國九十九年七月二十二日(星期二) 下午一點三十分
地點：中華開發 會議室 (台北市南京東路 5 段 125 號 12 樓)
出席：邱東和、邱森玉、楊懿淑、盧陽正、鄭顯聰
源巢投資(股)公司代表人 何榮樹
英屬蓋曼群島亞洲商菱亞太基金代表人 徐元哲
中華開發(股)公司代表人 王慧玲
列席：監察人 徐敬道、陳琪尹、中華開發 許文成、鄭宜明、源巢投資(股)
公司 游智元、總經理楊武鐘、稽核賴郁媛、第一金證券 賴東伯、杜珮宜
主席：邱東和 董事長 紀錄：賴慧玲

一、報告事項(略)

二、討論事項

第四案

案由：本公司擬向櫃檯買賣中心申請股票上櫃案，提請 討論。

說明：為吸引優秀人才並利於公司營運規畫及永續發展，擬授權董事長於適當時機申請股票上櫃。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

餘略

和勤精機股份有限公司 100 年第二次董事會議事錄（節錄本）

時間：中華民國 100 年四月十二日(星期二) 下午一點三十分
地點：永豐棧酒店 3 樓交誼廳（台中市台中港路二段 9 號）
出席：邱東和、蔡文楨、邱森玉、楊懿淑、盧陽正、
中華開發(股)公司代表人 王慧玲
源巢投資(股)公司代表人 曾瓊珠
委託出席：獨立董事 鄭顯聰(委託獨立董事 盧陽正出席)
列席：監察人 群元投資(股)公司代表人 吳裕文、監察人 徐敬道、
監察人 陳琪尹、中華開發 許文成、第一金證券 賴東伯、
第一金證券 杜珮宜、楊武鐘、賴郁媛

主席：邱東和 董事長 紀錄：陳宏榮

一、報告事項

- (一)前次會議執行事項：無。
- (二)本次會議報告事項

二、討論及承認事項：

- (一)前次會議保留之討論事項：
- (二) 本次會議預定討論事項

第一案：

案由：本公司九十九年度營業報告書及財務報表案，提請 承認。(詳附件四)

說明：本公司九十九年度財務報表及合併財務報表，業經「勤業眾信聯合會計師事務所」羅瑞霖、曾棟鑒會計師查核完竣，連同營業報告書擬提請董事會決議通過後，送請監察人審查並提請股東常會承認。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。

第二案

案由：本公司九十九年度盈餘分配案，提請 討論。(詳附件五)

說明：(一)本公司九十九年決算後稅後純益為新台幣 117,295,722 元，加計以前年度未分配盈餘新台幣 160,952,974 元後，可供分配盈餘為新台幣 278,248,696 元，本年度除依法令及章程規定，提撥法定公積新台幣 11,729,572 元外，擬提撥 51,298,338 元分配股東紅利，每股分配現金股利 0.8 元及股票股利 0.5 元（計算至元為止）。

(二)現金股利俟股東常會決議通過後，授權董事會訂定除息基準日、除息發放日及其他相關事宜。

- (三)本次分配案嗣後如因庫藏股買回、轉讓或註銷；可轉換公司債債權人執行轉換權利及員工依員工認股權憑證之認股辦法執行認股權利，造成流通在外股數發生變動，致配股(息)率發生變動時，提請股東會授權董事會調整之。
- (四)員工紅利之分配依本公司員工分紅辦法分派之。
- (五)九十九年度盈餘分配表詳附件

決議：本案經主席徵詢全體出席董事決議，除董監酬勞發放由 5%調整為 3.5%（當年度稅後純益扣除法定公積後之盈餘 3.5%）金額 3,694,815 元、員工紅利發放由 7%調整為 5%（當年度稅後純益扣除法定公積後之盈餘 5%）金額 5,278,308 元，其餘無異議照案通過。

第三案

案由：本公司九十九年度盈餘轉增資發行新股案，提請討論。

說明：(一)為配合本公司業務之成長、健全財務及資本結構，擬自九十九年度可分配盈餘中提撥股東紅利新台幣 19,730,130 元，轉增資發行新股 1,973,013 股，每股面額新台幣 10 元。按配股除權基準日股東名簿記載之股東及其持有股份比例每仟股無償配發 50 股，分配不足壹股之畸零股，其股份授權董事長洽特定人認購。

(二)本次增資發行新股，其權利義務與原有股份相同。

(三)本次增資案俟提請股東常會通過及呈報主管機關核准後，授權董事會另訂配股除權基準日。

(四)本次分配案嗣後如因庫藏股買回、轉讓或註銷；可轉換公司債債權人執行轉換權利及員工依員工認股權憑證之認股辦法執行認股權利，造成流通在外股數發生變動，致配股率發生變動時，提請股東會授權董事會調整之。

(五)有關本案之各項相關細節，如因法令規定或主管機關核定或事實需要須修正或變更時，擬請股東會授權董事會辦理。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。

第四案

案由：本公司「公司章程」修訂案，提請討論。

說明：(一)為配合法令規定及因應業務之需要，修訂本公司章程部分條文。

(二)修訂前後條文對照表，請參閱附件。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。

第五案

案由：本公司「背書保證處理準則」部分條文修訂案，提請討論。(詳附件七)

說明：(一)為符合公司實際經營需要並依九十九年三月十九日行政院金融監督管理委員會金管證審字第 0990011375 號函規定辦理。

(二)修訂前後條文對照表，請參閱附件。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。

第六案

案由：本公司「取得或處分資產管理辦法」部分條文修訂案，提請討論。(詳附件八)

說明：(一)為因應本公司業務之需要，修訂本公司「取得或處分資產管理辦法」部分條文。

(二)修訂前後條文對照表，請參閱附件。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。

第七案

案由：本公司「股東會議事規則」部分條文修訂案，提請討論。(詳附件九)

說明：(一)為配合法令規定及因應股東會議事之需要，修訂本公司「股東會議事規則」部分條文。

(二)修訂前後條文對照表，請參閱附件。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。

第八案

案由：本公司「董事會議事規則」部分條文修訂案，提請討論。(詳附件十)

說明：(一)為配合法令規定及因應董事會議事之需要，修訂本公司「董事會議事規則」部分條文。

(二)修訂前後條文對照表，請參閱附件。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。

第九案

案由：補選董事案，提請討論。

說明：(一)依本公司章程規定，本公司設董事五~九人，監察人三

人，由股東會就有行為能力之人選任之，任期三年，連選得連任。

(二)因本公司董事目前尚缺一席，擬於本次股東會補選，採單記名累積選舉法。

(三)新任董事任期與本屆董事、監察人相同，自民國 100 年 6 月 28 日起至 102 年 6 月 21 日止。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。

第十一案

案由：本公司初次上櫃前辦理之現金增資提撥公開承銷案，提請討論。

說明：(一)為配合上櫃相關法令規定，擬於未來櫃買中心之董事會通過本公司上櫃申請後，辦理現金增資作為上櫃新股承銷之用，每股面額十元，採溢價發行，現金增資金額視屆時辦理上櫃承銷作業之實收資本額設算，其中除依公司法第 267 條規定提撥 10%~15%供員工認購外(員工認購不足之股份數額，擬授權董事長洽特定人按發行價格認購之)，其餘原股東認購部份全數放棄認購，委由推薦券商辦理上櫃承銷事宜。

(二)該次現金增資發行新股俟呈奉主管機關核准後，由董事會辦理發行相關事宜；另該次現金增資所訂發行金額、發行價格、資金用途及其他相關事項等本次發行未盡事宜或因主管機關核准內容有修正或因法令變更或因客觀環境之營運需要等因素須加以修正時，授權董事會全權處理之。

(三)該次增資發行之新股，其權利及義務與原有股份相同。

(四)本案經董事會通過後，提請股東常會議決。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。

第十二案

案由：本公司解除新任董事競業禁止之限制案，提請討論。

說明：因本屆增選之董事或有投資或經營其他與本公司業務範圍相同或類似之公司並擔任董事之行為，為配合實際業務需要及符合公司法第 209 條規定，在無損及本公司之利益下，爰依法提請股東會同意解除本屆董事競業禁止之限制。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。

第十三案

案由：擬訂 100 年股東常會開會日期、地點及議案相關事宜，提請討論。

說明：(一)為召開本公司 100 年股東常會擬定相關事項如下：

1. 召開時間：100年6月28日（星期二）下午一點三十分。
 2. 召開地點：台中市西屯區中港路3段78-3號（台中裕元花園酒店4樓）。
 3. 召集事由：
 - (1) 報告事項
 1. 九十九年度營業報告
 2. 九十九年度監察人審查報告
 3. 修訂本公司「董事會議事規則」部分條文報告
 - (2) 承認事項
 1. 九十九年度營業報告書及財務報表案
 2. 九十九年度盈餘分配案
 - (3) 討論暨選舉事項
 1. 九十九年度盈餘轉增資發行新股案
 2. 「公司章程」修訂案
 3. 「背書保證處理準則」部分條文修訂案
 4. 「取得或處分資產管理辦法」部分條文修訂案
 5. 「股東會議事規則」部分條文修訂案
 6. 初次上櫃前辦理之現金增資提撥公開承銷案
 7. 補選董事案
 8. 本公司解除新任董事競業禁止之限制案
 - (4) 其他議案及臨時動議
- (二) 為配合辦理股東常會相關事宜，依公司法第一六五條規定，自100年4月30日起至100年6月28日止停止股票過戶。
- (三) 依公司法第172條之1規定，自100年4月22日起至100年5月3日止，受理持有本公司已發行股份1%以上股份之股東就本次股東常會之提案。凡有意提案之股東請於上述期間內送達本公司公告受理處所，並依規定辦理提案手續並敘明聯絡人及方式，以備董事會審查及回覆審查結果，受理提案處所：和勤精機股份有限公司。
(地址：彰化縣埔鹽鄉南新村好金路47-4號、聯絡電話：04-8655701、傳真號碼：04-8654360)

決議：本案經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。

三、其他議案及臨時動議

四、散會

和勤精機股份有限公司 100 年第 3 次臨時董事會議事錄(節錄本)

時間：中華民國一百年十一月二十一日(星期一) 下午一點三十五分。

地點：和勤精機股份有限公司一廠二樓會議室(彰化縣埔鹽鄉南新村好金路 47-4 號)

視訊連線：中華開發十二樓會議室(台北市南京東路五段 125 號)

主席：邱董事長 東和

記錄：何漢斌

出席：董事：蔡文楨、邱森玉、楊懿淑、王慧玲、黃文成、楊武鐘、盧陽正、
鄭顯聰(委託盧陽正代理出席)

列席：監察人：徐敬道、陳琪尹

財務經理：賴慧玲、稽核主管：鄭清源、董事長特助：何漢斌

中華開發：許文成

主席致詞

壹、報告事項：略。

貳、承認及討論事項：

案由一：擬辦理本公司現金增資發行新股，供上櫃掛牌前之公開承銷，提請討論。

說明：(一)本公司股票初次上櫃申請案，業經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心第550次上櫃審議委員會及第六屆第26次董事、監察人聯席會議決議通過，擬依相關規定於適當時機辦理現金增資發行新股，並委託證券承銷商對外公開承銷。

(二)本次擬辦理現金增資發行新股5,190,000股，每股面額10元，共計新台幣51,900,000元，除依法令規定保留發行新股總額10.0%，計519,000股供員工認購，其餘計4,671,000股依證券交易法第28條之1及相關申請初次上櫃承銷新制度規定，由原股東同意放棄認購以供全數提撥對外公開承銷，不受公司法第267條之限制。員工放棄或認購不足部分，授權董事長洽特定人認購之。對外公開承銷認購不足部分，依「中華民國證券商同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定辦理。

(三)本次現金增資採無實體發行，其權利義務與原已發行之普通股相同。

(四)現金增資發行新股後，本公司實收資本額為新台幣466,432,730元，分為46,643,273股，每股面額10元，均為普通股。

(五)本次現金增資之計畫內容如下：

(1)資金來源：本次現金增資發行5,190,000股，擬暫定以每股新台幣21元溢價發行之，計畫募集資金新台幣108,990仟元。

(2)資金用途：充實營運資金。

(3)資金運用之預計進度：預定於民國101年第1季完成。

(4)預計可能產生效益：考量公司長期發展與未來之成長性，本次現金增資募集之資金，主要係運用於營運規模持續擴大所需之營運資金，強化財務結構。

(六)本次發行計畫之主要內容(包括發行價格、實際發行數量、發行條件、計畫項目、募集金額、預計進度及可能產生效益等相關事項)、經核准發行後訂定股款繳納期間及增資基準日、議定及簽署承銷契約、代收股款合約暨其他一切有關發行計畫之事宜、或因法令規定或主管機關核定及基於營運評估或因應客觀環境，需修正變更上述發行新股條件時，擬授權董事長依實際發行時之客觀環境就相關條件作必要之調整，並視詢價圈購彙整後情形，訂定現金增資價格。

(七)提請討論。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

參、臨時動議：無。

肆、散會。

和勤精機股份有限公司 一〇〇年股東常會議事錄

時間：一〇〇年六月二十八日（星期二）下午一點三十分

地點：台中市西屯區中港路3段78-3號（台中裕元花園酒店4樓）

出席：出席股東及代理人代表股份總數計24,897,175股，佔本公司發行總股數39,460,260股之63.09%。

主席：邱東和

紀錄：陳宏榮

一、宣佈開會（報告出席股份總數已逾法定股數，宣佈開會）

二、主席致詞（略）

三、報告事項

（一）九十九年度營業報告。（請參閱附件）

（二）九十九年度監察人審查報告。（請參閱附件）

（三）修訂本公司「董事會議事規則」部分條文報告。（請參閱議事手冊）

四、承認事項

第一案

（董事會提）

案由：九十九年度營業報告書及財務報表案，敬請承認。

說明：本公司九十九年度財務報表及合併財務報表，業經「勤業眾信聯合會計師事務所」羅瑞霖、曾棟堃會計師查核完竣，連同營業報告書業經董事會決議通過，並送請監察人審查竣事，謹提請承認。財務報表請參閱附件。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

第二案

（董事會提）

案由：九十九年度盈餘分配案，敬請承認。

說明：（一）本公司九十九年決算後稅後純益為新台幣117,295,722元，加計以前年度未分配盈餘新台幣160,952,974元後，可供分配盈餘為新台幣278,248,696元，本年度除依法令及章程規定，提撥法定公積新台幣11,729,572元外，擬提撥51,298,338元分配股東紅利，每股分配現金股利0.8元及股票股利0.5元（計算至元為止）。

（二）現金股利俟股東常會決議通過後，授權董事會訂定除息基準日、

除息發放日及其他相關事宜。

- (三)本次分配案嗣後如因庫藏股買回、轉讓或註銷；可轉換公司債債權人執行轉換權利及員工依員工認股權憑證之認股辦法執行認股權利，造成流通在外股數發生變動，致配股(息)率發生變動時，提請股東會授權董事會調整之。
- (四)員工紅利之分配依本公司員工分紅辦法分派之。
- (五)九十九年度盈餘分配表，請參閱附件。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

五、討論暨選舉事項

第一案 (董事會提)

案由：九十九年度盈餘轉增資發行新股案，提請討論。

- 說明：(一)為配合本公司業務之成長、健全財務及資本結構，擬自九十九年度可分配盈餘中提撥股東紅利新台幣 19,730,130 元，轉增資發行新股 1,973,013 股，每股面額新台幣 10 元。按配股除權基準日股東名簿記載之股東及其持有股份比例每仟股無償配發 50 股，分配不足壹股之畸零股，其股份授權董事長洽特定人認購。
- (二)本次增資發行新股，其權利義務與原有股份相同。
- (三)本次增資案俟提請股東常會通過及呈報主管機關核准後，授權董事會另訂配股除權基準日。
- (四)本次分配案嗣後如因庫藏股買回、轉讓或註銷；可轉換公司債債權人執行轉換權利及員工依員工認股權憑證之認股辦法執行認股權利，造成流通在外股數發生變動，致配股率發生變動時，提請股東會授權董事會調整之。
- (五)有關本案之各項相關細節，如因法令規定或主管機關核定或事實需要須修正或變更時，擬請股東會授權董事會辦理。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

第二案 (董事會提)

案由：「公司章程」修訂案，提請討論。

- 說明：為配合法令規定及因應業務之需要，修訂本公司章程部分條文，修訂前後條文對照表，請參閱附件。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

第三案 (董事會提)

案由：「背書保證處理準則」部分條文修訂案，提請討論。

說明：(一)為符合公司實際經營需要並依九十九年三月十九日行政院金融監督管理委員會金管證審字第 0990011375 號函規定辦理。

(二)修訂前後條文對照表，請參閱附件。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

第四案 (董事會提)

案由：「取得或處分資產管理辦法」部分條文修訂案，提請討論。

說明：(一)為因應本公司業務之需要，修訂本公司「取得或處分資產管理辦法」部分條文。

(二)修訂前後條文對照表，請參閱附件。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

第五案 (董事會提)

案由：「股東會議事規則」部分條文修訂案，提請討論。

說明：(一)為配合法令規定及因應股東會議事之需要，修訂本公司「股東會議事規則」部分條文。

(二)修訂前後條文對照表，請參閱附件。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

第六案 (董事會提)

案由：初次上櫃前辦理之現金增資提撥公開承銷案，提請討論。

說明：(一)為配合上櫃相關法令規定，擬於未來櫃買中心之董事會通過本公司上櫃申請後，辦理現金增資作為上櫃新股承銷之用，每股面額十元，採溢價發行，現金增資金額視屆時辦理上櫃承銷作業之實收資本額設算，其中除依公司法第 267 條規定提撥 10%-15%供員工認購外(員工認購不足之股份數額，擬授權董事長洽特定人按發行價格認購之)，其餘原股東認購部份全數放棄認購，委由推薦券商辦理上櫃承銷事宜。

(二)該次現金增資發行新股俟呈奉主管機關核准後，由董事會辦理發行相關事宜；另該次現金增資所訂發行金額、發行價格、資金用途及其他相關事項等本次發行未盡事宜或因主管機關核准內容有修正或因法令變更或因客觀環境之營運需要等因素須加以修正時，授權董事會全權處理之。

(三)該次增資發行之新股，其權利及義務與原有股份相同。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

第七案 (董事會提)

案由：補選董事案。

說明：(一)依本公司章程規定，本公司設董事五~九人，監察人三人，由股東會就有行為能力之人選任之，任期三年，連選得連任。
(二)因本公司董事目前尚缺一席，擬於本次股東會補選，採單記名累積選舉法。
(三)新任董事任期與本屆董事、監察人相同，自民國 100 年 6 月 28 日起至 102 年 6 月 21 日止。
(四)謹提請 選舉。

選舉結果：

董事當選名單：

股東戶號	戶名	當選權數
592	威紀投資有限公司	24,880,070

第八案 (董事會提)

案由：解除本公司新任董事競業禁止之限制案，提請 討論。

說明：因補選之董事或有投資或經營其他與本公司業務範圍相同或類似之公司並擔任董事之行為，為配合實際業務需要及符合公司法第 209 條規定，在無損及本公司之利益下，爰依法提請股東會同意解除新任董事競業禁止之限制。

新當選董事競業行為說明如下：

職稱	姓名	擔任其他營利事業董事職務
法人董事	威紀投資有限公司	宏致電子(股)公司董事

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

六、其他議案及臨時動議：無。

七、散會

和勤精機股份有限公司

盈餘分配表

中華民國九十九年度

單位：新台幣元

期初未分配盈餘		\$ 160,952,974
本期稅後純益		117,295,722
提列法定公積-10%		(11,729,572)
本期可分配盈餘		\$ 266,519,124
分配項目：		
股東紅利-現金(每股 0.8 元)	(31,568,208)	
-股票(每股 0.5 元)	(19,730,130)	(51,298,338)
期末未分配盈餘		\$ 215,220,786

附註：

董監事酬勞預計發放數(3.5%)	3,694,815
已提列帳載數	5,278,307
員工紅利預計發放數(5%)	5,278,308
已提列帳載數	7,389,631

董事長：邱東和

經理人：楊武鐘

會計主管：陳宏榮

和勤精機股份有限公司公司章程修正條文對照表

條次	原 條 文	修 正 後 條 文	修訂理由
第六條	本公司資本總額定為新台幣伍億元整，分為伍仟萬股，每股面額新台幣壹拾元，授權董事會視實際需要分次發行。 前項資本額內保留新台幣貳仟萬元，共計貳佰萬股，每股均為新台幣壹拾元，供發行員工認股權憑證，授權董事會視需要分次發行。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。	本公司資本總額定為新台幣壹拾億元整，分為壹億股，每股面額新台幣壹拾元，授權董事會視實際需要分次發行。 前項資本額內保留新台幣貳仟萬元，共計貳佰萬股，每股均為新台幣壹拾元，供發行員工認股權憑證，授權董事會視需要分次發行。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。	配合公司需要
第二十條	董事組織董事會，由三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意，互選董事長一人，依照法令、章程、股東會及董事會之決議執行本公司一切事務。	董事組織董事會，由三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意，互選董事長一人，依照法令、章程、股東會及董事會之決議執行本公司一切事務。 <u>董事會除每屆第一次董事會，由所得選票代表選舉權最多之董事召集外，其餘由董事長召集並擔任主席，董事長請假或因故不能行使職權時，由董事長指定董事代理之；未指定時由董事互推一人代理之。</u>	配合公司需要
第二十條之一	新增	<u>董事會之召集，應載明事由，於七日前通知各董事及監察人。但遇有緊急情事時，得隨時召集之。</u> <u>前項之召集得以書面、傳真或電子郵件等方式通知之。</u>	配合公司需要
第二十一條	董事長或董事請假或因故不能行使職權時，其代理依公司法第二〇五條及第二〇八條規定辦理。	董事會開會時，如以視訊會議為之，其董事以視訊參與會議者，視為親自出席。董事請假或因故不能行使職權時，其代理依公司法第二〇五條規定辦理。	配合公司需要
第二十三條	本公司得設經理人若干人，其委任、解任及報酬由董事會過半數之出席及出席董事過半數同意之決議行之。本公司得經董事會決議，聘請顧問。	本公司得設經理人若干人，其委任、解任及報酬由董事會過半數之出席及出席董事過半數同意之決議行之。 本公司須經董事會決議，聘請顧問。	配合公司需要
第二	本章程訂立於中華民國八十一年十一月三日。第一次修正於中華民國八十三年七月九日，第二次修正於民國	本章程訂立於中華民國八十一年十一月三日。第一次修正於中華民國八十三年七月九日，第二次修正於民國八十五年五月十六	增列修訂日期

條次	原 條 文	修 正 後 條 文	修訂理由
十八條	八十五年五月十六日，第三次修正於民國八十六年六月十三日，第四次修正於民國八十六年十一月三十日，第五次修正於民國八十七年十月二十日，第六次修正於民國八十八年十月十六日，第七次修正於民國八十九年十二月二十一日，第八次修正於民國九十一年五月二十七日，第九次修正於民國九十二年九月七日。第十次修正於民國九十三年六月二十六日。第十一次修正於民國九十四年六月十七日。第十二次修正於民國九十四年七月二十九日。第十三次修正於民國九十五年六月二十六日。第十四次修正於民國九十五年十二月二十一日。第十五次修正於民國九十六年五月二十二日。第十六次修正於民國九十九年六月二十二日。	日，第三次修正於民國八十六年六月十三日，第四次修正於民國八十六年十一月三十日，第五次修正於民國八十七年十月二十日，第六次修正於民國八十八年十月十六日，第七次修正於民國八十九年十二月二十一日，第八次修正於民國九十一年五月二十七日，第九次修正於民國九十二年九月七日。第十次修正於民國九十三年六月二十六日。第十一次修正於民國九十四年六月十七日。第十二次修正於民國九十四年七月二十九日。第十三次修正於民國九十五年六月二十六日。第十四次修正於民國九十五年十二月二十一日。第十五次修正於民國九十六年五月二十二日。第十六次修正於民國九十九年六月二十二日。 <u>第十七次修正於民國一百零一年六月二十八日。</u>	

附件一

和勤精機股份有限公司

股票初次申請上櫃 推薦證券商評估報告

第一金證券股份有限公司

大華證券股份有限公司

永豐金證券股份有限公司

中華民國一〇〇年十二月二十二日

該公司之產業、營運及其他重要風險

一、產業風險

該公司所營項目主要為硬碟機及汽車零件，在這兩類產業中，硬碟機產業的進入障礙高且目前硬碟機的替代性產品尚未被廣泛接受，而需求則受到消費性產品快速的發展以致產品在市場的應用上更為廣泛；而汽車產業則受到歐美景氣復甦及新興市場的需求帶動，整體產業呈穩定成長。有鑑於之前受到金融風暴及日本地震影響，前者使得消費者對產品的需求降低及後者受到汽車供應鏈關鍵零件的斷料影響，惟公司已致力於產品的多元化，期以降低受到產業景氣波動所面臨的風險。關於該公司對產業風險說明及因應對策，請詳本評估報告第 15 頁。

二、營運風險

該金屬精密製造產品主要原料為鋼材，鋼鐵價格除了受到鐵礦砂的庫存影響外，主要仍與全球景氣相關。近年來受到新興市場消費需求的帶動，鋼鐵價格已呈現一波明顯上漲的走勢，對於以鋼材原料為主的金屬精密製造業，材料價格的變動對企業的原料庫存部位及獲利均帶來極大的挑戰。

此外，該公司銷售主要以美元報價，故匯率變動對營業收入及匯兌損益會直接產生影響。此外，原物料付款多數以新台幣為主，惟部份商品的貨款尚能藉由美元付款以降低美元的曝險部位。關於該公司對營運風險之因應措施，請詳評估報告第 44 頁。

三、其他重要風險

有關該公司產業、營運及其他重要風險說明，請詳評估報告第 15~47 頁。

目 錄

壹、行政院金融監督管理委員會、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心董事會暨上櫃審議委員會要求補充揭露事項	1
一、對該公司業績變化合理性及未來發展性之評估意見	1
二、對該公司轉投資營運狀況之評估意見	1
三、和勤公司銷貨集中於 MMI 集團之原因、所面臨風險及因應措施之說明	1
四、和勤公司面臨匯率變動風險及所採行具體因應措施之說明	1
五、和勤公司 98 年、99 年及 100 年第一季合併毛利率分別為 26.88%、23.49% 及 19.75%，有關和勤公司毛利率下降之原因及所面臨之風險，暨所採具體因應措施之說明	1
六、平板電腦及固態硬碟的興起，對該司未來營收及獲利的影響與相關因應措施之說明	1
七、對該公司最近 2 年度及 100 年度第一季研發人員之平均年資逐年下降、流動率偏高、且投入研發費用佔營收淨額費僅約 1.1%，未來維持研發能力具體措施之評估意見	1
八、該公司之主要產品競爭力、與同業之差異、區隔及產品競爭優勢之說明	1
九、該公司面臨未來產品輕量化趨勢，有關技術研發規劃之說明	1
十、該公司未來產品佈局策略及開發進度之說明	1
十一、該公司目前專利申請僅有中國大陸，未來對專利佈局策略及如何避免侵犯他人專利及被他人侵權具體作法之說明	1
十二、泰國水患對和勤公司財務業務之影響及相關因應措施	1
貳、評估報告總評	2
一、承銷總股數說明	2
二、承銷價格說明	2
三、承銷風險因素	12
四、總結	13
參、推薦證券商就外國申請公司應列示說明其註冊地國及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、相關法令、外匯管制及租稅，暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，並評估外國申請公司所採行相關因應措施之適當性。	16
肆、產業狀況及營運風險	17
一、申請公司所屬行業營運風險	17
二、該公司營運風險	34
伍、業務狀況	50
一、營業概況	50
二、存貨概況	75

三、最近三年度及申請年度截至最近期止之業績概況	82
四、併購他公司尚未屆滿一個完整會計年度者，評估併購之目的、效益、交易 合理性等因素。	93
陸、財務狀況	94
一、列表並說明公司最近三年度及申請年度截至最近期止財務比率之分析，與 同類別上櫃、上市公司及未上櫃、未上市同業財務比率之比較分析情形— 應包括財務結構、償債能力、經營能力、獲利能力與現金流量	94
二、最近三年度及申請年度截至最近期止背書保證、重大承諾及資金貸與他人、 衍生性商品交易及重大資產交易之情形，並評估其對申請公司財務狀況之 影響	103
三、列明擴廠計畫及資金來源、工作進度、預計效益，並評估其可行性	105
四、轉投資事業	106
五、評估申請公司分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為 衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至且採內 含價值法之員工認股權憑證，於股票上櫃後所產生之費用對財務報表可能 之影響	122
六、公營事業申請股票上櫃時，其八十四會計年度以前財務報告未經會計師簽 證者，應洽會計師就如適用一般公認會計原則與審計機關審定數之差異， 及其對財務報告之影響表示意見	122
柒、關係人交易評估	123
一、針對申請公司交易金額重大或性質特殊之關係人交易執行相關評估程序(包 括與同業及非關係人交易之比較)，以瞭解其交易之必要性，決策過程合法 性，暨價格與項收付情形之合理性	123
二、瞭解申請公司金額重大之關係企業應收款項是否逾期，針對逾期者，應查 明其原因及有無重大異常情事	129
三、申請公司與關係企業、股東或關係人間有鉅額資金往來者，應查明其原因， 及利率、收付息情形有無重大異常之情事	129
捌、推薦證券商派員實地瞭解申請公司之海外營業據點或子公司營運情形者，應具 體列示其是否有重大營運風險或其他重大異常情事之評估意見。	130
一、重大營運風險評估	130
玖、法令之遵循及對公司營運之影響	134
一、是否違反相關法令規章	134
二、申請時之董事、監察人、大股東、總經理及實質負責人是否違反相關法令 而有違誠信原則或影響職務行使之情事。	135
三、是否違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權之情事	135
四、繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟之事件	135

五、重大勞資糾紛或汙染環境事件	135
拾、依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第十條第一項各款所列不宜上櫃情事之評估意見	135
拾壹、評估申請公司之公司治理自評報告是否允當表達其公司治理運作情形	135
一、股東權益：	136
二、董事會職能：	136
三、資訊透明度：	136
四、內控內稽制度：	137
五、經營策略	137
六、利害關係人與社會責任：	137
拾貳、評估是否符合集團企業、建設公司、資訊軟體公司、投資控股公司、金融控股公司、參與公共建設之民間機構申請股票上櫃之補充規定	138
一、符合集團企業申請上櫃之補充規定評估說明	138
二、集團企業中之公開發行公司申請股票上櫃者，應符合下列各款情事之評估：	141
三、申請時屬母子公司關係者，母公司申請其股票上櫃者，依據本中心審查準則有關規定辦理；子公司申請其股票上櫃者，雖合於同準則有關規定，但不能符合集團企業申請股票上櫃之補充規定者，本中心認為不宜上櫃者，得不同意其股票上櫃	143
四、集團企業評估結論	143
五、是否符合建設公司、資訊軟體公司、投資控股公司、金融控股公司、參與公共建設之民間機構申請股票上櫃之補充規定	143
拾參、以投資控股公司身分申請其股票為櫃檯買賣者，推薦證券商亦應就其被控股公司依本應行記載事項要點第五條、第七條、第十條及第十一條規定逐項評估。	144
拾參之一、本國上櫃(市)公司之海外子公司申請其股票為櫃檯買賣者，推薦證券商應就下列事項詳加評估說明	144
拾肆、對上列各項目有關推薦證券商評估報告完成日起，截至股票上櫃契約報經證券主管機關核准發函日之前一日止之期後事項，應隨時加以更新說明與評估；於股票上櫃用公開說明書列印日前，如有重大期後事項，亦應加以更新說明與評估。	144
拾伍、其他補充揭露事項	144
附件一、依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第十條第一項各款所列不宜上櫃情事之推薦證券商審查意見	145

壹、行政院金融監督管理委員會、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心董事會暨上櫃審議委員會要求補充揭露事項

一、對該公司業績變化合理性及未來發展性之評估意見

請參閱公開說明書壹、二、(一)之說明。(詳公開說明書第 33~66 頁)

二、對該公司轉投資營運狀況之評估意見

請參閱公開說明書壹、二、(二)之說明。(詳公開說明書第 67~82 頁)

三、和勤公司銷貨集中於 MMI 集團之原因、所面臨風險及因應措施之說明

請參閱公開說明書壹、二、(三)之說明。(詳公開說明書第 82~86 頁)

四、和勤公司面臨匯率變動風險及所採行具體因應措施之說明

請參閱公開說明書壹、二、(四)之說明。(詳公開說明書第 86~90 頁)

五、和勤公司 98 年、99 年及 100 年第一季合併毛利率分別為 26.88%、23.49%及

19.75%，有關和勤公司毛利率下降之原因及所面臨之風險，暨所採具體因應措施之說明

請參閱公開說明書壹、二、(五)之說明。(詳公開說明書第 91~92 頁)

六、平板電腦及固態硬碟的興起，對該司未來營收及獲利的影響與相關因應措施之說明

請參閱公開說明書壹、二、(六)之說明。(詳公開說明書第 92~94 頁)

七、對該公司最近 2 年度及 100 年度第一季研發人員之平均年資逐年下降、流動率偏高、且投入研發費用佔營收淨額費僅約 1.1%，未來維持研發能力具體措施之評估意見

請參閱公開說明書壹、二、(七)之說明。(詳公開說明書第 94~96 頁)

八、該公司之主要產品競爭力、與同業之差異、區隔及產品競爭優勢之說明

請參閱公開說明書壹、二、(八)之說明。(詳公開說明書第 96~100 頁)

九、該公司面臨未來產品輕量化趨勢，有關技術研發規劃之說明

請參閱公開說明書壹、二、(九)之說明。(詳公開說明書第 100~101 頁)

十、該公司未來產品佈局策略及開發進度之說明

請參閱公開說明書壹、二、(十)之說明。(詳公開說明書第 101 頁)

十一、該公司目前專利申請僅有中國大陸，未來對專利佈局策略及如何避免侵犯他人專利及被他人侵權具體作法之說明

請參閱公開說明書壹、二、(十一)之說明。(詳公開說明書第 102~103 頁)

十二、泰國水患對和勤公司財務業務之影響及相關因應措施

請參閱公開說明書壹、二、(十二)之說明。(詳公開說明書第 103~107 頁)

貳、評估報告總評

一、承銷總股數說明

(一)和勤精機股份有限公司(以下簡稱和勤公司或該公司)申請上櫃時之實收資本額為新台幣(以下同)394,602,600 元，每股面額新台幣壹拾元，已發行股數為39,460,260 股。該公司申請上櫃後，於 100 年 7 月執行員工認股權而新增股數20,000 股。另於 100 年 9 月辦理盈餘轉增資 19,730,130 元，故該公司上櫃承銷前之實收資本額為 414,532,730 元，股數為 41,453,273 股。和勤公司擬於股票申請上櫃通過後，辦理現金增資 51,900,000 元，發行股數為 5,190,000 股，除依法保留 10%供員工認購外，其餘提供承銷商對外公開承銷。預計股票上櫃時之實收資本額為 466,432,730 元，每股面額 10 元，已發行股數為 46,643,273 股。

(二)承銷股數及來源：

該公司本次申請股票上櫃，爰依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第四條之規定，採用現金增資發行新股辦理上櫃公開承銷，另依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心對公開發行公司申請股票櫃檯買賣應委託推薦證券商辦理承銷規定」第二條及第六條規定，該公司預計提出 4,671 仟股委託推薦證券商辦理上櫃公開承銷，加上依法保留發行總股數之 10%，計 519 仟股由員工認購部分，合計應辦理現金增資發行新股 5,190 仟股，故該公司預計上櫃時之實收資本額為 466,433 仟元。

(三)過額配售：

該公司爰依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第四條及「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」第二點之規定，經 100 年 4 月 12 日董事會通過與推薦證券商簽訂「已發行股份配合股票初次上櫃公開承銷協議書」，協議提出委託推薦證券商辦理公開承銷股數之 15%額度內，計 250 仟股供推薦證券商辦理過額配售，惟推薦證券商得依市場需求決定過額配售數量。

(四)已達股權分散標準：

該公司截至 100 年 6 月 27 日止，公司內部人及該等內部人持股逾百分之五十之法人以外之記名股東人數不少於三百人，且其所持股份總額合計占發行股份總額百分之二十以上或逾一千萬股。

二、承銷價格說明

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

1.承銷價格訂定所採用之方法、原則及計算方式

本推薦證券商依一般市場承銷價格訂定方式，參考市價法、成本法、現

金流量折現法及該公司最近一個月之興櫃市場平均成交價等方式，以推算合理之承銷價格，做為該公司辦理股票承銷之參考價格訂定依據。再參酌該公司之所處產業、經營績效、財務結構、獲利狀況、未來成長性、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定股票公開承銷之暫定承銷價格為每股 21 元，而實際承銷價格將屆辦理上櫃前股票公開承銷時，採用詢價圈購方式發現市場合理價格後，由本推薦證券商依該價格進行承銷。

2.承銷價格訂定與適用國際慣用之市價法、成本法及現金流量折現法之比較

股票價值的評估方法有很多種，各種方法皆有其優缺點，評估結果亦有所差異。目前證券投資分析常用之股票評價方法主要包括市價法與成本法。市價法如本益比法(Price/Earnings ratio, P/E ratio)、股價淨值比法(Price/Book valueratio, P/B ratio)，皆係透過已公開的資訊，和整個市場、產業性質相近的同業及被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業的價值，再根據被評價公司本身異於採樣公司之部分作折溢價的調整；成本法則分為以帳面歷史成本資料作為公司價值評定基礎的淨值法，以及採用未來現金流量作為公司價值的評定基礎的現金流量折現法。茲將本益比法、股價淨值比法、淨值法及現金流量折現法等計算方式及其優缺點比較列示如下：

項目	本益比法	股價淨值比法	淨值法	現金流量折現法
計算方式	依據公司之財務資料，計算每股帳面盈餘，並以上市櫃公司或產業性質相近的同業平均本益比估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與類似公司不同之處。	依據公司之財務資料，計算每股帳面淨值，比較上市櫃公司或產業性質相近的同業平均股價淨值比估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與類似公司不同之處。	以帳面之歷史成本資料為公司價值評定之基礎，即以資產負債表帳面資產總額減去帳面負債總額，並考量資產及負債之市場價格而進行帳面價值之調整。	根據公司預估之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，同時考慮實質現金及貨幣之時間價值。
優點	<ol style="list-style-type: none"> 1.具經濟效益與時效性，為一般投資人投資股票最常用之參考依據。 2.市場價格資料較易取得。 	<ol style="list-style-type: none"> 1.淨值係長期且穩定之指標，盈餘為負時之另一種評估選擇。 2.市場價格資料容易取得。 	<ol style="list-style-type: none"> 1.資料取得容易。 2.使用財務報表之資料，較客觀公正 	<ol style="list-style-type: none"> 1.符合學理上對價值的推論，能依不同變數預期來評價公司。 2.較不受會計原則或會計政策不同影響，且可反應企業之永續經營價值。 3.考量企業之成長性及風險。
缺點	1.盈餘品質易受會計方法之選擇而受影響。	1.帳面價值易受會計方法之選擇而受影響。	1.資產帳面價值與市場價值差距甚大。	1.程式繁瑣，需估計大量變數，花費成本大且不確定性

項目	本益比法	股價淨值比法	淨值法	現金流量折現法
	2. 企業每股盈餘為負值或接近於零時不適用。 3. 使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。	2. 使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。	2. 未考量公司經營成效之優劣。	高。 2. 投資者不易瞭解現金流量觀念
適用時機	評估風險水準、股利政策及成長率穩定的公司	評估產業具有獲利波動幅度大之特性的公司。	評估如公營事業或傳統產業類股。	1. 可取得公司詳細的現金流量與資金成本的預測資訊時。 2. 企業經營穩定，無鉅額資本支出。

和勤公司主要係配合 4C(Computer、Communication、Consumer Product、Car)客戶之需求，提供各式應用產品之精密沖壓零件，目前產品應用端係以硬碟機零件之音圈馬達制動器為主並跨足汽機車零件之精沖零件，如汽車門鎖件、離合器及齒輪件。綜觀目前國內上市櫃公司及公開發行公司產銷產品種類，尚無生產同型產品及產品應用領域完全相同者，故選樣條件以產品營收比重、業務內容、實收資本及資產規模等較為相近的電腦及週邊設備產業以及電機機械產業為基礎，並選取部份產品性質較為相近並考量其終端產品應用產業後，以上市公司銘異科技股份有限公司（以下簡稱銘異公司）及上櫃公司筌寶電子股份有限公司（以下簡稱筌寶公司）、至興精機股份有限公司（以下簡稱至興公司）作為和勤公司之同業公司，並進行下列之各項分析。

(1)市價法

①本益比法

單位：新台幣元；倍

公司名稱	月份	最近三個月平均收盤價	最近四季每股稅後盈餘	本益比
銘異	100年9月	65.44	5.36	12.21
	100年10月	60.97		11.38
	100年11月	55.27		10.31
筌寶	100年9月	8.53	-0.97	-
	100年10月	8.05		-
	100年11月	8.57		-
至興	100年9月	39.53	3.68	10.74
	100年10月	39.39		10.70
	100年11月	40.72		11.07

資料來源：係擷取最近3個月台灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心公佈之個股月平均收盤價

註：每股稅後盈餘資料係根據各公司99年度第四季~100年度第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告計算之

上櫃類股及大盤本益比

月份	上櫃 電機機械類	上櫃大盤
100年9月	13.54	18.06
100年10月	13.20	26.83
100年11月	12.21	24.16
平均本益比	12.98	23.02

資料來源：台灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站

該公司採樣同業以及上櫃電機機械類股與上櫃大盤最近三個月本益比在10.31~26.83倍之間，該公司99年度稅後純益為117,295仟元，99年度第四季~100年度第三季稅後純益為33,193仟元，若以擬上櫃掛牌股本466,433仟元追溯調整，則其99年度及99年度第四季~100年度第三季EPS分別為2.51元及0.71元，其平均EPS為1.61元，按上述本益比計算其參考價，價格區間為16.60~43.20元，本次暫訂承銷價格21元介於上述區間，應尚屬合理。

②股價淨值比法

和勤公司100年第三季經會計師查核簽證之財務報告所列股東權益總額為970,290仟元，如以股本41,453仟股計算，每股淨值為23.41元，另和勤公司所採樣同業以及上櫃電機機械類股與上櫃大盤之股價淨值比如下：

單位：倍

公司名稱	月份	最近三個月 平均收盤價	最近期財報 每股淨值	股價淨值比
銘異	100年9月	65.44	26.38	2.48
	100年10月	60.97		2.31
	100年11月	55.27		2.10
筌寶	100年9月	8.53	12.93	0.66
	100年10月	8.05		0.62
	100年11月	8.57		0.66
至興	100年9月	39.53	26.42	1.50
	100年10月	39.39		1.49
	100年11月	40.72		1.54

資料來源：係擷取最近3個月台灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心公佈之個股月平均收盤價

註1：每股淨值資料係根據各公司100年第三季經會計師核閱之財務報告計算之

上櫃類股及大盤股價淨值比

月份	上櫃電機機 械類	上櫃大盤
100年9月	1.45	1.39
100年10月	1.55	1.42
100年11月	1.46	1.26
平均股價淨 值比	1.49	1.36

資料來源：台灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站

由上表可知，和勤公司所採樣同業以及上櫃電機機械類股與上櫃大盤之股價淨值比約在0.62~2.48倍間，該公司100年第三季之每股淨值為23.41元，若以暫訂承銷價格21元計算，其股價淨值比約為0.90倍，介於採樣公司最近期之股價淨值比區間內，故目前暫定之承銷價格應尚屬合理。

(2)成本法

成本法係為帳面價值法(Book Value Method)，帳面價值乃是投資人對公司請求權價值之總和，包含債權人、普通股投資人及特別股投資人等，其中股票投資者對公司之請求權價值係公司資產總額扣除負債總額之淨資產價值。此種評價方式係以歷史成本為計算之依據，將忽略通貨膨脹因素且無法表達資產實際經濟價值，並深受財務報表採行之會計原則與方法影響，將可能低估成長型公司之企業價值，因此國際上以成本法評價初次上市(櫃)公司之企業價值者並不多見。以該公司100年第三季經會計師核閱之財務報告淨值970,290千元，依股本41,453仟股計算之每股淨值為23.41元，惟由於此法未考慮公司之未來獲利能力與現金流量，因此由此法所計算得出之價格尚須經過調整，故較不具參考性。

(3)現金流量折現法

①現金流量折現法之重要基本假設如下所示：

企業每股權益價值 = (公司營運價值 + 現金及約當現金 + 短期投資 - 負債總額) / 流通在外股數

$$\text{公司營運價值} = \sum_{t=1}^{t=n} \frac{CF_t}{(1+WACC)^t}$$

其中 CF_t = 第t期公司所取之現金流量 = 稅後息前淨營業利潤 + 折舊費用 - 當年投資支出

WACC = 折現率，即公司之加權平均資金成本率，反映預估現金流量的風險程度

n = 公司經營經濟年限該公司之各項評價數據如下所示：

②該公司之各項評價數據如下所示：

A. 各期公司所取得之現金流量：以該公司經會計師查核簽證之財務報告之數據為估計基礎，分別按三階段之成長率估算：

第一階段100~102年：成長率係以該公司97~99年度營收變化情形計算3年度之複合成長率為7.33%，作為該公司未來5年度之營收成長估計基礎。

第二階段103~110年：此階段成長率係參考市場研究機構IHS iSuppli報告，全球電腦硬碟的營收預計100年將達到281億

美元，仍較去年的 270 億美元，成長 4.1%。預計 103 年成長 2.8%，104 年成長 2.1%，故硬碟機產業未來五年仍呈現持平成長，以 103 年及 104 年複合成長率約 1.04%，為推估此階段估計基礎。

第三階段 110 年以後：此階段係進入公司永續經營之階段，估計營收成長率將因經營規模擴大而逐漸遞減。

B. 加權平均資金成本率：採用該公司最近五年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告之負債資金成本及股東權益資金成本按負債比率及權益占總資產比率予以加權平均，第一階段為 10.25%、第二階段為 10.71%、第三階段為 9.81%。

C. 公司經營經濟年限：假設公司持續經營。

③ 現金流量折現法之評估結果及與訂定承銷價格所採用方式之比較：

以上述數據作為評估基礎，推算該公司 100 年 12 月 31 日之營運價值為 917,327 仟元，企業權益價值為 1,654,066 仟元，以擬上櫃掛牌股數 46,643 仟股計算，每股企業權益價值為 35.46 元，然由於使用現金流量折現法估算需大量之預估數據，致不確定性亦較高，在相關參數之參考價值相對較低之下，較不能合理評估公司應有的價值，因而國內實務界較少採用，故經考量後不擬採用本法作為估價依據。

經上述計算及考量和勤公司未來經營績效、同業狀況及發行市場現況後，本推薦證券商經評估決定採取市價法作為設算承銷價基礎，且參酌最近一個月興櫃成交價格後，與該公司共同商議承銷價格暫訂為每股 21 元，尚無重大異常之處。

(二) 該公司與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較情形

和勤公司主要係配合 4C(Computer、Communication、Consumer Product、Car) 客戶之需求，提供各式應用產品之精密沖壓零件，目前產品應用端係以硬碟機零件之音圈馬達制動器為主並跨足汽機車零件之精沖零件，如汽車門鎖件、離合器及齒輪件。綜觀目前國內上市櫃公司及公開發行公司產銷產品種類，尚無生產同型產品及產品應用領域完全相同者，故選樣條件以產品營收比重、業務內容、實收資本及資產規模等較為相近的電腦及週邊設備產業以及電機機械產業為基礎。和勤公司主要技術優勢在於厚板精沖零件之製造生產，目前並利用此技術優勢生產硬碟機精沖零件及汽機車精沖零件，經檢視相關產業及同業資料，目前國內上市、上櫃公司及未上市櫃之公開發行公司中，擁有厚板精沖零件之製造技術生產廠商，且生產產品與和勤公司相類似者為生產硬碟機零件的銘異公司與生產汽機車零件的至興公司，故選擇此二家公司為採樣公司，另選取生產外接式硬碟盒的筌寶公司為另一採樣公司，故以其作為和勤公司之

同業公司，並進行下列之各項分析。

茲就和勤公司與前開採樣公司之財務狀況、獲利情形及本益比說明如下：

1.財務狀況

分析項目		年度			
		公司別	97 年度	98 年度	99 年度
財務結構 (%)	負債占資產比率	和勤	23.63	31.40	31.06
		銘異	49.00	52.00	34.00
		筌寶	37.48	44.77	37.56
		至興	25.44	24.07	26.80
		同業	35.60	25.00	註 1
	長期資金占固定資產	和勤	1,086.18	1,469.35	1,647.84
		銘異	2,431.00	4,451.00	5,067.00
		筌寶	259.86	299.46	243.39
		至興	271.66	258.56	257.74
		同業	93.40	63.80	註 1

資料來源：各公司之財務比率資料係取自各公司經會計師查核簽證之財務報告；公開資訊觀測站；同業之財務比率係取自財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」。

註1：財團法人金融聯合徵信中心99年度之台灣地區主要行業財務比率尚未出版，故無法取得相關資料。

在負債比率方面，該公司 97~99 年度之負債占資產比率分別為 23.63%、31.40%及 31.06%，呈現 98 年度較 97 年度上升，99 年度與 98 年度持平之情形。98 年度該比率上升，主要係因 98 年度之應付帳款-關係人較 97 年度大幅增加，其原因係 97 年下半年度受全球金融海嘯影響，該公司的營收下降，98 年下半年度因景氣回升，終端消費性電子市場需求回溫，使得 98 年下半年度較 97 年同期大幅成長，使得對子公司的進貨增加，致 98 年度之應付帳款-關係人較 97 年度大幅增加，故 98 年度之負債比率相較於 97 年度上升。而 99 年度與 98 年度的差異不大。與採樣公司及同業相較，97 年度該公司均優於其他採樣公司及同業；98 年度僅略遜於至興及同業，而優於銘異及筌寶；99 年度僅略遜於至興，餘則皆優於其他採樣公司。

在長期資金占固定資產比率方面，該公司 97~99 年度分別為 1,086.18%、1,469.35%及 1,647.84%，呈現逐年遞增之趨勢，主要係該公司因營業收入逐年的成長，獲利增加使股東權益淨額亦逐年的增加，且為因應營運規模逐步擴大，該公司為增強財務結構及因應未來營運擴大之資金需求，於 98 年度增加長期銀行借款以支應購置機器設備，而長期資金增加幅度大於固定資產增加之幅度所致。該公司長期資金占固定資產比率逐年的遞增，顯示該公司並無以短期資金支應購置固定資產之情事。與採樣公司及同業相較，97~98 年度均略遜於銘異，但均優於其他採樣公司及同業；99 年度遜於銘異，而優於其他採樣公司。

整體而言，該公司之財務結構尚屬穩健。

2.獲利情形

分析項目		年度	97 年度	98 年度	99 年度
		公司別			
獲利能力 (%)	股東權益報酬率	和勤	10.84	15.14	13.17
		銘異	22.00	14.00	26.00
		筌寶	10.97	4.51	(19.78)
		至興	17.71	11.64	14.07
		同業	1.70	1.60	註 1
	營業利益占實收資本額比率	和勤	18.06	26.29	37.72
		銘異	38.00	35.00	27.00
		筌寶	9.10	(1.07)	0.57
		至興	58.80	33.94	39.27
		同業	—	—	註 1
	稅前純益占實收資本額比率	和勤	31.50	42.64	37.30
		銘異	51.00	29.00	68.00
		筌寶	17.13	6.67	(23.91)
		至興	51.84	37.47	41.80
		同業	—	—	註 1
	純益率	和勤	8.67	12.09	9.06
		銘異	9.00	6.00	15.00
		筌寶	4.41	2.12	(7.43)
		至興	15.08	11.54	11.67
		同業	3.20	3.40	註 1
每股盈餘(元) (註 2)	和勤	2.20	3.34	3.01	
	銘異	4.37	2.77	6.21	
	筌寶	1.98	0.75	(2.45)	
	至興	4.18	2.80	3.52	
	同業	—	—	—	

資料來源：各公司之財務比率資料係取自各公司經會計師查核簽證之財務報告；公開資訊觀測站；同業之財務比率係取自財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」。

註1：財團法人金融聯合徵信中心99年度之台灣地區主要行業財務比率尚未出版，故無法取得相關資料。

註2：每股稅後盈餘係依當年度流通在外加權平均股數計算之每股盈餘。

在股東權益報酬率及純益率方面，該公司 97~99 年度之股東權益報酬率及純益率分別為 10.84%、15.14%、13.17%及 8.67%、12.09%、9.06%，呈現 98 年度相較於 97 年度上升，99 年度相較於 98 年度下降之情形，在每股盈餘方面，該公司 97~99 年度之每股盈餘分別為 2.20 元、3.34 元及 3.01 元，亦呈現相同之趨勢，主要係該公司 98 年度營業收入增加，且相關之成本有效的控制下，使得稅後純益大幅的上升，而 99 年度營業收入雖逐年增加，惟 99 年度因新台幣兌換美元之報價持續的升值，使得兌換損失的金額相較於 98 年度大幅增加，而 99 年度該公司因遷廠而認列了相關的資產減損損失以及依權益法認列之投資利益亦較 98 年度減少等綜合影響下，使得 99 年度之稅後純益相較於 98 年度減少，故該公司之股東權益報酬率、純益率及每股盈餘呈現 98 年度相較於 97 年度上升，99 年度相較於 98 年度下降之情形。與採樣公司及

同業相較，在股東權益報酬率方面，97 年度係遜於所有採樣公司，但優於同業；98 年度則是均優於其他採樣公司及同業，99 年度優於筌寶，餘則略遜於其他採樣公司；在純益率方面，97 年度均優於筌寶及同業外，餘則遜於其他採樣公司及同業；98 年度是優於所有採樣公司及同業；99 年度則是遜於銘異及至興，餘則優於筌寶。在每股盈餘方面，97 年度優於筌寶外，餘則遜於其他採樣公司；98 年度則是優於所有採樣公司，99 年度則是優於筌寶，餘則遜於其他採樣公司。

在營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率方面，該公司 97~99 年度之營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率分別為 18.06%、26.29%、37.72%及 31.50%、42.64%、37.30%，營業利益占實收資本額比率呈現逐年上升之趨勢，稅前純益占實收資本額比率呈現 98 年度較 97 年度上升，99 年度較 98 年度下降之情形。營業利益占實收資本額比率呈現上升之趨勢，主要係該公司 97 年至 99 年度營業收入逐年的上升，且相關費用及成本控制得宜，使得該項比率逐年的上升；惟稅前純益占實收資本額比率 99 年度較 98 年度下降，主要係 99 年度因新台幣兌換美元之報價持續的升值，使得兌換損失的金額相較於 98 年度大幅增加，而 99 年度該公司因遷廠而認列了相關的資產減損損失以及依權益法認列之投資利益亦較 98 年度減少等綜合影響下，使得稅前純益相較於 98 年度減少，致稅前純益占實收資本額比率相較於 98 年度下降。與採樣公司及同業相較，在營業利益占實收資本額比率方面，97 年度及 98 年度均優於筌寶，餘均遜於其他採樣公司，99 年度則是略遜於至興而優於其他採樣公司；在稅前純益占實收資本額比率方面，97 年度優於筌寶，餘則遜於其他採樣公司，98 年度則是均優於所有採樣公司，99 年度則是優於筌寶，餘則遜於其他採樣公司。

整體而言，該公司獲利能力尚屬良好。

3.本益比

同業及上櫃類別與大盤本益比

單位：倍

月份/公司	銘異	筌寶	至興	上櫃大盤	上櫃 電機機械類
100 年 9 月	12.21	-	10.74	18.06	13.54
100 年 10 月	11.38	-	10.70	26.83	13.20
100 年 11 月	10.31		11.07	24.16	12.21
平均本益比	11.30		10.84	23.02	12.98

資料來源：台灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站，

註：每股盈餘資料係根據各公司99年度第四季~100年度第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告

該公司採樣同業以及上櫃電機機械類股與上櫃大盤最近三個月本益比在 10.31~26.83 倍之間，該公司 99 年度稅後純益為 117,295 仟元，99 年度第四季~100 年度第三季稅後純益為 33,193 仟元，若以擬上櫃掛牌股本 466,433 仟元追溯調整，則其 99 年度及 99 年度第四季~100 年度第三季 EPS 分別為

2.51 元及 0.71 元，其平均 EPS 為 1.61 元，按上述本益比計算其參考價，價格區間為 16.60~43.20 元，本次暫訂承銷價格 21 元介於上述區間，應尚屬合理。

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

本推薦證券商與該公司共同議定股票公開承銷價格並未委請財務專家出具意見或委託鑑定機構出具鑑價報告，故本項評估並不適用。

(四)申請公司於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價及成交量資料

1.彙整該公司最近一個月於興櫃市場交易買賣總成交量及平均成交價格如下表所示：

月份	成交數量(股)	平均股價(元)
100 年 11 月 22 日至 12 月 22 日	416,299	23.68

資料來源：財團法人櫃檯買賣中心興櫃交易資訊。

2.彙整該公司最近有成交之十個營業日之買賣總成交量及平均成交價格如下表所示：

月份	成交數量(股)	平均股價(元)
100 年 12 月 8 日~12 月 22 日	224,102	23.68

資料來源：財團法人櫃檯買賣中心興櫃交易資訊。

該公司於 98 年 11 月 27 日於興櫃市場掛牌，最近一個月(100 年 11 月 22 日~100 年 12 月 22 日)之平均股價為 23.68 元，成交量為 416 仟股。該公司此次向券商公會報備詢圈約定書及公告稿日(12 月 23 日)前興櫃有成交之 10 個營業日其成交均價簡單算術平均數為 23.68 元，此次承銷價格暫訂為 21 元，為 10 個營業日成交均價 23.68 元之 88.68%，未有低於七成之情事。

(五)推薦證券商就其與申請公司所共同議定承銷價格合理性之評估意見

本推薦證券商依一般市場承銷價格訂定方式，採市價法參考同業之本益比、股價淨值比及該公司最近一個月之興櫃市場平均成交價等方式，以推算合理之承銷價格，做為該公司辦理股票承銷之參考價格訂定依據。再參酌該公司之所處產業、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定之。

參考同業本益比方面，該公司採樣同業、上櫃整體及上櫃電機機械類股平均本益比在 10.31~26.83 倍之間，該公司 99 年度稅後純益為 117,295 仟元，99 年度第四季~100 年度第三季稅後純益為 33,193 仟元，若以擬上櫃掛牌股本 466,433 仟元追溯調整，則其 99 年度及 99 年度第四季~100 年度第三季 EPS 分別為 2.51 元及 0.71 元，其平均 EPS 為 1.61 元，按上述本益比計算其參考價，價格區間為 16.60~43.20 元。

參考同業股價淨值比方面，該公司採樣同業以及上櫃電機機械類股與上櫃

大盤之股價淨值比約在 0.62~2.48 倍間，以該公司 100 年第三季之每股淨值為 23.41 元為計算基礎，該公司股價應介於 14.51~58.06 元之間。

參考興櫃市場價格方面，該公司最近一個月(100 年 11 月 22 日~100 年 12 月 22 日)於興櫃市場之平均股價為 23.68 元。

綜上，本推薦證券商與該公司共同議定承銷價格為每股 21 元，介於上列市價法參考依據之間，故本次公開承銷之價格應尚屬合理。而實際承銷價格將屆辦理上櫃前股票公開承銷時，採用詢價圈購方式發現市場合理價格後，由本推薦證券商依該價格進行承銷。

三、承銷風險因素

本次承銷相關風險依股價變化過鉅、穩定價格策略、本次承銷之相關費用及承銷手續費率、新股承銷導致股本膨脹稀釋獲利等四項分別評估說明如下：

(一)股價變化過鉅

由於我國經濟市場係屬於國內淺碟式之經濟體系，故容易受到國際景氣波動之影響，進而造成資本市場股價大幅波動。另除經濟因素外，國內股市因我國特殊之政治情勢，股市亦常會受到政治因素與兩岸關係之影響。另外由於台灣證券市場以散戶居多，常會因為外在因素而影響投資人之心理層面，造成發行公司股價波動時有超漲、超跌之情況。

然該公司本次承銷價格，已考量該公司未來經營績效、同業狀況及發行市場現況等因素後而予以調整，因此，本次承銷價格應尚能合理反映和勤公司之市場價值，且辦理公開承銷時，將針對市場對案件承銷價格的接受條件及認購情形進行調查，作為調整承銷價格之參考依據，此外該公司初掛牌後由於在外流通數量有限，且掛牌前五日均無漲跌幅限制，而可能有異於同業之股價大幅波動之風險，不過就長期而言，該公司股價波動仍應與其獲利能力及所屬產業景氣息息相關。另本推薦承銷商亦已依「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」規定，擬定穩定價格策略，應可降低股價變化過鉅之風險。

(二)穩定價格策略

本推薦證券商已與該公司簽訂過額配售協議書，將以過額配售所得價款做為安定操作所需之款項，如該公司股價出現異常於大盤或同業表現而有暴跌狀況時，將進場買進該公司股票以合理反應股價，並承諾因執行安定操作所購得之該公司股票不得以低於承銷價之價格出售；另該公司已協調符合法令規定之特定股東自願於掛牌日前送存所持有股票至集保中心集保，並於掛牌日後三個月內不得賣出，故藉由上述措施之執行應能有效降低掛牌首五日無漲跌停限制而造成股價波動過大的投資風險。

(三)本次承銷之相關費用及承銷手續費率

本次承銷所需聘請律師及會計師出具相關意見、公開說明書印製等相關費用，係由該公司負擔，其中律師及會計師等專家費用係由該等機構依其收費標準收取，而公開說明書印製費用金額不大，應不致造成公司財務負擔；此外相關承銷費用如承銷公告、寄發認購通知書、祝賀公告等，係由承銷商按承銷比例分攤，依本承銷商之經驗推估上述費用約為數十萬元至一百萬元不等。

除上述費用外，該公司將於本次公開承銷時另行支付承銷手續費。依行政院金融監督管理委員會 93.12.06 金管證二字第 0939995837 號函：「包銷之報酬最高不得超過包銷有價證券總金額之百分之十」，本推薦證券商將考量市場同業水準後於上限內收取，與該公司議訂承銷手續費預計約為 3,000 仟元(約為議訂承銷金額之 2.90%)。又依會計研究發展基金會(92)基秘字第 223 號函：「公司因發行新股而支出之必要外部成本，應作為發行溢價之資本公積之減項」，故本次承銷手續費尚不致影響該公司 100 年度之營運損益。

(四)新股承銷導致股本膨脹稀釋獲利

該公司為配合申請股票初次上櫃交易並考量未來整體營運計畫，預計將發行新股 5,190 仟股辦理現金增資，另增資後已發行股份總額為 46,643 仟股，較增資前膨脹 12.52%，如以擬上櫃掛牌時之股本追溯調整 99 年度每股稅後盈餘則由每股 3.01 元降低為 2.51 元，稀釋幅度為 16.61%，而本推薦證券商與該公司議訂承銷價格時業已考量本次發行新股之稀釋效果，故對本次承銷風險之影響尚屬有限。另考量該公司預期在業績拓展有成致營收成長之挹注下，應能維持營收及獲利之成長，則可有效降低股本膨脹對獲利稀釋之影響性。

四、總結

本推薦證券商綜合上述評估結果及輔導期間就該公司之業務、人力資源、財務等所為之整體評估，茲將該公司營運、財務及潛在風險綜合說明及該公司之具體因應對策，分述如下：

(一)營運風險

1.原物料價格上漲，生產成本提高

該公司主要生產之精沖零件主要為電腦硬碟機音圈馬達制動器與汽車門鎖扣件、剎車片及變速箱零件等，其生產原料以熱軋、冷軋鋼板為大宗，生產成本因鋼板價格波動而有影響。

因應對策：

針對主要原物料鋼板之採購單價隨著全球鋼價上漲而上漲，該公司採取透過開發新供應商及開發替代貨源，並事先預訂批量的方式降低採購價格。此外，該公司將致力於生產與製程技術改善，強化開模能力與

提升生產良率及效率，進而提高競爭力，在費用方面則擲節各項開支，力求管銷費用之節省，並試圖與下游客戶溝通並進一步提高產品單價。

2. 銷貨集中度高，相對增加營運風險

該公司硬碟機相關產品約佔全年營收 8 成以上，產業供需如變化過大或失衡時，可能造成公司營運上之壓力。

因應對策：

由於硬碟產業廠商大者恆大且進入障礙高之特性，一般小廠進入難度頗高，市場佔有幾乎為國際級之大廠，該公司之主要銷售客戶即為國際知名大廠，財務及業務狀況發展穩定，近年來該公司為分散因產業特性而造成之銷貨集中度高所帶來的營運風險，已著手開拓海外汽車零組件市場，效益正逐步顯現中，期能於未來增加整體集團營收之比重，降低營運風險。

3. SSD(固態硬碟)取代HDD(傳統硬碟機)

當今廣泛運用 HDD 的 PC 市場儼然成為固態硬碟首要目標，主要是 PC 市場每年都呈現穩定的成長，而且固態硬碟所具備優勢，便是改善 HDD 帶來的不便。隨著固態硬碟價格拉近與 HDD 的差距，替代效應逐漸發酵。

因應對策：

雖 SSD(固態硬碟)有取代 HDD(傳統硬碟機)之疑慮，然在硬碟機國際大廠不斷研發及提高 HDD 之儲存空間下，硬碟儲存容量越來越大，在固態硬碟無法有效壓低價格及擴大硬碟容量前，傳統硬碟機仍是儲存設備中的主流，短時間內固態硬碟仍無法取代傳統硬碟。而再強化硬碟機儲存容量之潮流下，大尺寸硬碟機之應用範圍亦日益廣泛，和勤公司在尺寸大硬碟機精沖零件生產製造技術尚具一定競爭優勢，未來營運尚屬穩健。

(二) 財務風險

1. 匯率變動風險

該公司最近三年度及 100 年前三季兌換(損)益淨額佔營業收入淨額比重分別為 0.50%、(0.97%)、(2.57%)及 1.54%；各該年度兌換(損)益佔營業利益比重分別為 6.99%、(10.19%)、(22.35%)及 18.66%，該公司產品外銷金額佔整體營收之比重約 95%，主要收款及部份付款係以美元為主，故匯率變動對該公司營收及獲利有一定之影響，為因應匯率變動之風險，除蒐集往來銀行所提供國際金融、匯率、利率之資料，做為參考結匯及支付貨款時點外，亦會依當時外幣交易的金額伺機操作遠匯避險。未來隨著營業規模逐漸擴大，將適時掌握匯率變動情勢，採行下列匯率避險因應措施：

該公司因應匯率變動之避險措施

(1)向客戶報價時，考慮匯率變動因素，提出較穩健之報價，以避免匯率

之變動對公司利潤產生重大之變動。

- (2)向國內績優往來銀行，取得遠匯避險額度，俟實際狀況進行匯率風險之規避。
- (3)財務單位視資金需求及匯率波動，決定適當之結匯及支付貨款時點，作好匯率之風險管理。
- (4)該公司為適度降低匯率風險，已經董事會通過可因應匯率市場波動而進行避險性之預售遠期外匯交易，已依「取得或處分資產管理辦法」之規定辦理。

2.成本變動風險

因國際總體需求及通膨壓力，使得各項原物料不斷上漲，在成本不斷增加情況下，各企業都不得不提出因應方式，以減少對獲利能力之衝擊。該公司主要的營業項目以硬碟機零件及汽機車零件為主，硬碟機零件主要項目為音圈馬達制動器、汽機車零件類包含門鎖扣件、煞車件及變速箱零件等，所使用最主要之原物料為冷、熱軋鋼捲，故國際原物料鐵礦砂價格上漲對該公司之獲利有一定之影響。而和勤轉投資之大陸子公司和勤嘉興公司作為和勤集團之主要生產基地，受到中國在 2008 年實施勞動合同法，使企業人事成本相對提高，2010 年受到大陸罷工潮以及缺工之影響，調高和勤嘉興公司員工基本薪資，使用人成本相對上升。而該公司為有效降低原物料價格變動以及用人成本增加對整體獲利之影響性，提出具體因應措施如下：

對於原料價格上漲該公司因應對策

- (1)增加開發單價較高且附加價值較高之汽機車零件產品，以提高獲利，降低成本上漲之壓力。
- (2)針對集團可共用之材料統一採購增加議價能力並可提高控管品質。
- (3)適時反應成本與客戶協商提高產品單價。
- (4)健全管理制度，提高生產效率，改善製程良率，降低生產成本，以減少材料漲價之衝擊。

對於勞工成本上漲該公司因應對策

- (1)對於勞動合同法帶來之影響，未來該公司將更注重保護員工權益及法令遵循，包括建立有效的企業勞動規章制度且執执行程序之合法性、勞動規章制度於執行過程中應予證據化等，如此始有可能減少勞動爭議，或於勞動爭議時能有相關證據支持企業作為之合法性，以維護自身權益。
- (2)對於基本薪資上漲帶來之影響，該公司將致力於提昇產品品質，增加勞工培訓，提升員工素質，彈性調配生產線，使個人產出最大化，提升公司產品品質，與競爭對手進行市場區隔，提高產品競爭力，使產品附加價值提升。

(三)潛在風險

- 1.該公司係以模具設計能力及生產技術為優勢，潛在競爭者眾

和勤公司係以精密沖壓技術為優勢，產品應用面跨足 4C(Computer、Communication、Consumer Product、Car)應用領域，舉凡硬碟、手機等電子產品或手工具、刀具、針織車等傳統使用領域或自行車、汽機車之齒輪、煞車件及門鎖汽機車產品等，需提高產品精確度及降低加工時間之零件，皆係和勤公司之潛在市場。該公司並非傳統之沖壓廠商，而係以精密連續沖鍛複合模技術及產品設計、模具設計結合沖壓與鍛造製程等技術優勢為特色之精密沖壓廠，惟潛在之競爭者眾，若其他同業突破生產技術瓶頸，即可能成為和勤公司之競爭者。

因應對策：

和勤公司目前主要業務為硬碟音圈馬達制動器以及汽機車齒輪、門鎖及煞車器等零件，無論在產銷規模、技術層次、自動化程度較國內外同業有一定競爭力。該公司除持續確保產品技術之領先外，與客戶維持良好關係，提供客戶良好的產品品質、穩定之生產交期、極少量至大量之生產彈性、廣泛之二次加工能力等，使客戶滿意度高並願意持續合作，並以此良好之客戶關係以及較為封閉之產業型態建構較高之跨入門檻，以防止其他同業進入競爭。

2.人力資源風險

該公司位於彰化縣埔鹽鄉，地處偏僻，人口外移嚴重，因此易造成人才招募上的困難。

因應對策：

該公司欲透過股票申請上櫃，以提升知名度，並建立良好的工作環境、福利制度及員工分紅制度，提高員工對公司信心及向心力，並可延攬及留住優秀人才。

綜上所述，該公司雖有前述風險，惟本推薦證券商認為該公司已具備降低及分散風險之能力，加上本推薦證券商於輔導期間對該公司所進行之瞭解及評估，認為其各項基本條件均已符合「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」規定之申請上櫃標準且為精密沖壓業中深具發展潛力者，因此若能藉由推動股票上櫃交易，透過資本市場募集長期發展所需資金，並提高該公司知名度，對該公司永續經營及社會廣大投資人均有所助益，是故本推薦承銷商推薦和勤公司申請股票上櫃。

參、推薦證券商就外國申請公司應列示說明其註冊地國及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、相關法令、外匯管制及租稅，暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，並評估外國申請公司所採行相關因應措施之適當性。

該公司非屬外國申請公司，故不適用本款之評估。

肆、產業狀況及營運風險

一、申請公司所屬行業營運風險

和勤公司為一精密沖壓件量產技術服務公司，其技術及設備能廣泛應用於任何需要精沖零件量產的各行各業如資訊及家電產品零組件、汽機車及自行車零組件、工業設備及工業機具零組件、機械五金、傢俱五金及文具五金等。目前該公司主要服務硬碟機零件零組件及汽車零件廠商等，其為客戶量產的精沖零件分別為電腦硬碟機音圈馬達制動器與汽車門鎖扣件、配油盤及剎車片等。

該公司的重要技術核心之一為模具的開發製作，主要係應用至金屬沖壓製程，依據金屬中心對沖壓模具的定義：沖壓模具係利用沖壓(Stamping)製程成形薄的金屬片(Sheet Metal)的加工工具，金屬片成形的形狀依此一可分為上、下模(一般為上模可動，而下模不動)的模具的形狀而定，除較簡單的形狀可能利用一付模具加工完成外，一般較複雜的形狀，可能需要一付以上之模具來完成其加工。而該公司主要致力於連續模具的開發製造。

在機械產品的加工方法中，依其所需要的形狀與特性需求，有鑄造、切削、接合、塑性加工、表面處理、熱處理等加工方法。其中，塑性加工最主要的原則與特色為：塑性加工在加工作業中不產生切削屑，因此與其他加工方法比較，塑性加工法的加工速度快，最適合於大量生產。塑性加工又可分為沖壓加工、鍛造、壓延、拉伸、擠出、轉造等，其中以沖壓加工最具代表性，而沖壓加工又分剪斷、彎曲、引伸、壓縮與特殊加工等，其加工範圍非常廣泛，種類繁多。

沖壓加工所生產出來的沖壓件，應用領域可說是包羅萬象，不勝枚舉，舉凡：3C 電子產品、機械、五金、運輸工具等產業均少不了它的存在。沖壓件由於具有下列的主要特性，相對於其他加工方法可說具有不可取代的地位，主要特性包括：

- ①具備輕量、高剛性之特性。
- ②適合大量生產、成本低。
- ③可得到品質均一的製品。
- ④材料利用率高、剪切性及回收性良好。

沖壓既能夠製造尺寸很小的儀錶零件，又能夠製造諸如汽車大樑、壓力容器封頭一類的大型零件；既能夠製造一般尺寸公差等級和形狀的零件，又能夠製造精密（公差在微米級）和複雜形狀的零件。沖壓在汽車、機械、家用電器、電機、儀錶、航太、武器等製造中，具有十分重要的地位。

沖壓加工製程種類依其加工方式及特徵可大致分為分離(沖切)加工、成形加工及壓合加工等三大類，其如下圖所示。沖切加工是藉著沖壓機械之能量及必要的模具將金屬板料加以分離而得到所要的尺寸及形狀。成形加工是藉著沖壓機械之能量及必要的模具將金屬板料之全部或部分區域施以永久變形或塑性變形而得到所要的尺寸及形狀。壓合加工是利用沖壓機械及必要的模具將二件以上之零件施以壓合加工而得到一組零件。

沖壓技術分類



資料來源：金屬中心 ITIS 計畫整理

沖壓件的應用範圍十分廣泛，舉凡可以利用金屬薄板成形的任何產品，即有沖壓件的應用存在。與沖壓件關聯的產業，除了石化工業較不相關外，幾乎所有產業所生產的成品，都或多或少必須使用到沖壓件來構成其最終產品。

沖壓件之形狀、用途與種類相當多，依沖壓製程的特性主要可歸納為四大類，其分類如下：精細沖壓件(如導線架、連接器、馬達心片等)、大型鈹金件(如汽車殼體鈹金沖壓件、各類機器鈹金殼體等)、精密下料沖壓件(如離合器、齒盤、錶帶、硬碟機零件等)、一般傳統沖壓件(如鎖類、運動器材、文具、五金等)，各領域之技術重點亦有所不同。

該公司主要從事電腦硬碟機音圈馬達制動器沖壓零件生產，並於近年積極拓展汽車零件市場，生產汽車門鎖扣件、配油盤及齒輪等等沖壓零件，故就該公司主要產品應用市場（電腦週邊之硬碟、汽車產業）分別說明如下：

(一)產業概況

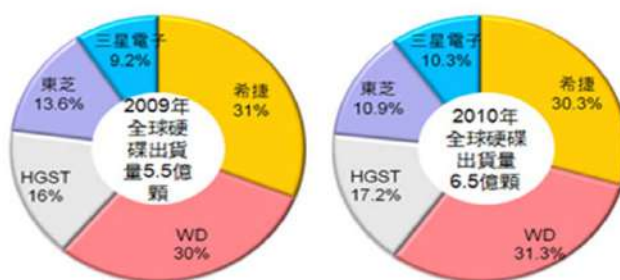
1.電腦週邊之硬碟

由於硬碟機(Hard Disc Drive ; HDD)在電腦系統中具有高儲存密度、高容量、儲存成本低廉、快速並能隨機存取的功能，遂成為其主要資料儲存設備，硬碟機使用之系統，一般為桌上型電腦、筆記型電腦、工作站及伺服器，除應用於原有 IT 產業外，硬碟機的大容量儲存空間及百萬小時以上的錯誤率之相對高可靠度，更將其應用觸角伸向企業儲存系統如磁碟陣列、個人消費性娛樂裝置如高解析度錄放影機及電視、安全監控系統等，預期硬碟機產業仍將資料儲存的主流。

廠商原多達數十家，知名廠商計有希捷(SEAGATE)、IBM HDD 事業部、昆騰(Quantum)、EMC、Conner、日立、富士通、東芝、邁拓(Maxtor)、易拓(Excelstor)、威騰(WD)、三星(Samsung)等。從 1996 年 SEAGATE 收購 Conner、2000 年邁拓收購昆騰、2003 年日立以 20.5 億美元收購 IBM HDD 事業部並成立 HGST 日立環球儲存科技公司、2005 年底希捷收購邁拓、2009 年東芝併富士通硬碟機事業部到 2011 年 WD 宣佈收購 HGST 及 SEAGATE 宣布併購三星硬碟部門等一連串整合兼併浪潮下，至今全球硬碟機廠商僅剩希捷、WD、東

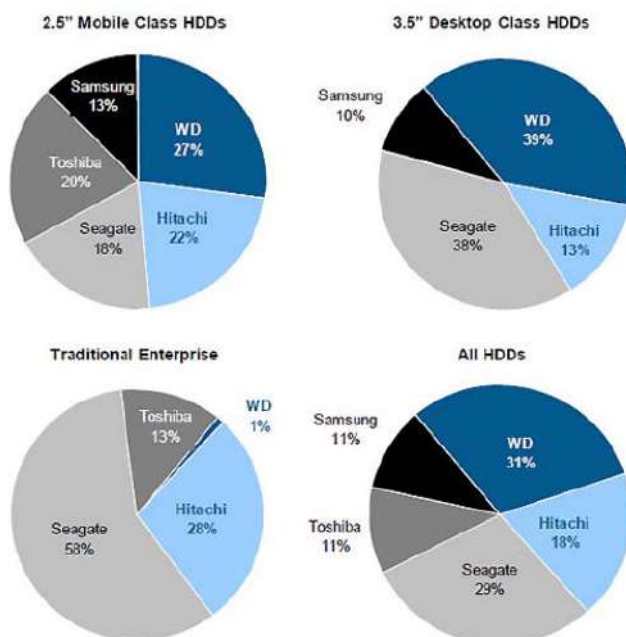
芝等三家寡佔，首兩大品牌廠商為 SEAGATE 和 WD，以 2010 年出貨量來看，兩者市佔相當，若以 2010 年出貨量估計 WD 併購 HGST 及 SEAGATE 併購三星硬碟部門後之市占率來看，則 WD 佔 48.5%，SEAGATE 佔 40.6%，合計佔全球市佔率 89.1%，故硬碟產業正開啟新的年代並進入三強鼎立局勢，將為該產業帶來長久未見的長期價格穩定，有助於工廠使用效率和獲利力提升。既然硬碟產業大者恆大產業趨向穩定，台灣廠商想要介入難度就更高，不過從多家上市櫃公司仔細搜尋，還是有從事硬碟機零組件製造的奇葩，國內相關硬碟零組件廠商以銘異、和勤公司為主，其他如荃寶及優群大多為生產硬碟外接盒，較無能力切入內部精沖零組件供應鏈。

全球HDD市佔一覽



資料來源：TSR，2011/2；DIGITIMES整理，2011/3

Unit Market Share -- Q4 CY10 (2)



資料來源：IDC

雖然硬碟機市場成熟，但產業技術進入障礙大，主要關鍵技術在於磁頭與磁片，所以目前主要市場集中在 SEAGATE、Western Digital 及 HGST 等廠商，其中以 SEAGATE 及 Western Digital 最具競爭優勢，主要係 SEAGATE 及 Western Digital 同時具有磁頭及磁片技術能力；Hitachi 則擁有磁頭及磁片供應能力，Toshiba 及 Samsung 僅有部分零組件供應能力，磁頭則需向日商 TDK 購買。

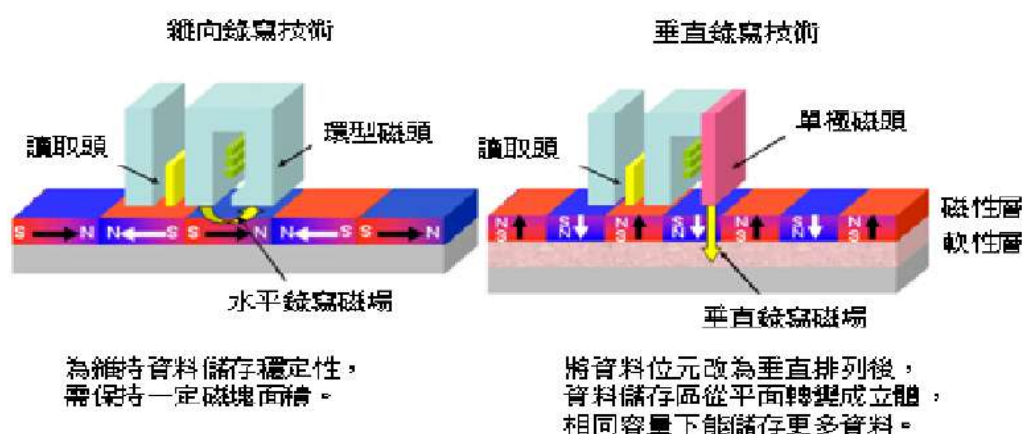
以硬碟機尺寸可分為：1 吋以下、1.8 吋、2.5 吋及 3.5 吋。1 吋以下硬碟機用途主要以手機、MP3 Player、數位相機及數位攝影機等。目前，消費性電子廠商採用 NAND Flash 來取代硬碟機，主要原因是 1 吋以下硬碟機不符合經

濟效益及良率不佳，導致所有硬碟機廠商已退出此市場。1.8 吋 HDD 主要運用於小筆電(Netbook)市場，主要硬碟機廠商僅剩東芝(Toshiba)及三星(Samsung)，其餘廠商陸續退出此市場。

硬碟機的 2.5 吋 HDD 主要市場為 Notebook，HDD 廠商紛紛投入此市場，是目前 HDD 廠商主力市場，如 SEAGATE、WD、Toshiba 和 Samsung 等。3.5 吋 HDD 主要市場為 Desktop PC、遊戲機及工作站等，主要 HDD 廠商有 SEAGATE 及 Samsung，此市場特性要求大容量儲存空間。

隨著高畫質數位資訊爆發性成長，帶動儲存需求向上竄升，個人電腦中的硬碟容量，已無法滿足使用者在儲存方面的廣大需求，進而造就外接儲存及大容量硬碟(TB)市場的快速成長。外接式儲存盒以其易拆易裝、低價易使用的特點，填補了內建式硬碟在儲存容量擴充時的不便，為筆記型電腦(NB)及桌上型電腦(PC)的儲存空間限制，找到了最便捷的擴充管道。外接式儲存盒也逐步成為目前消費者大量資料儲存的主要設備。硬碟記錄技術從過去的平行讀寫技術，已發展至現行的垂直寫入技術(Perpendicular Recording)，由於硬碟廠商追求最高儲存容量年成長 20~30%的趨勢不變，若以 3.5 吋硬碟最高單碟片容量極限達 1TB 來看，預估 2012 年硬碟產業儲存格式，將面臨全面翻新的轉捩點，並掀起產業新頁。

硬碟垂直錄寫技術與縱向錄寫技術比較



資料來源：Toshiba，2010年4月。

2006~2014年HDD技術發展藍圖

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
3.5吋HDD(p)	150GB	320GB	500GB	750GB	1TB	1.5TB			3TB
磁頭	PMR	DFC				CPP-GMR		TAMR	MAMR
	TMR							BPM	
磁碟	PMR用磁碟				DTM			TAMR用磁碟	
								BPM用磁碟	
其他		加密			DSA				
		SATA			SATA				
		3.0Gbit/sec			6.0Gbit/sec				
			SAS						
			6.0Gbit/sec						
							SAS		
							12.0GBit/sec		

資料來源：SRC、台灣經濟研究院產經資料庫整理，2010年1月。

據市調機構 Techno System Research 統計，在電腦市場景氣回溫帶動下，

2010 年全球硬碟(Hard Disc Drive；HDD)出貨量達 6.5 億顆，較 2009 年 5.5 億顆成長 17.1%，2010 年全球電腦(PC)出貨量為 3.4 億台，較 2009 年增加 15.7%，由於 PC 為硬碟最大應用市場，其發展與 HDD 產業息息相關。2010 年第 3 及第 4 季受到蘋果(Apple)平板電腦 iPad 熱賣影響，使得 PC 成長趨緩，亦讓 HDD 業者為之緊張，故根據研究機構 IHS iSuppli 於 2011 年第一季全球硬碟機出貨量預估將季減 3.9%，達 1.6 億台，但是 2011 年仍可成長 4.1%，整體來看，雖然個人電腦出貨量成長趨緩但隨著資訊儲存量的增加而使大容量的硬碟機需求相對成長，市場研究機構 Trendfocus 預估 2011 年全球硬碟出貨量約 746 百萬顆，到 2014 年可望達 956 百萬顆，年複合成長率約 13.2%。

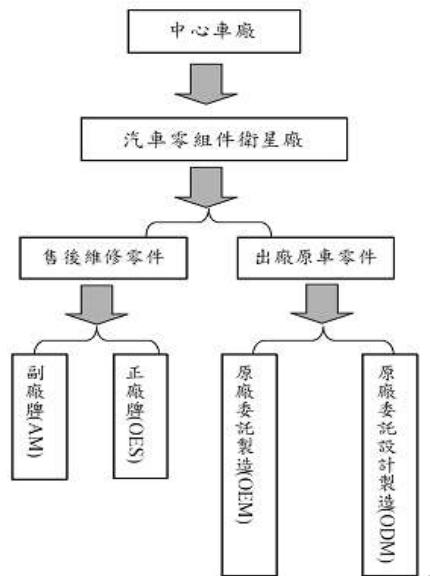


資料來源：Trendfocus，DIGITIMES 整理，2010/11

2. 汽車及其零組件業

汽車工業及零組件工業構成一典型的中衛體系，中心車廠將零組件外包給一級（1st tier）衛星廠，一級衛星廠再將細部零件轉包給第二級、第三級衛星廠，形成多層次的金字塔型分工結構。汽車零組件主要可分為原廠組裝使用的零件與售後維修車廠所使用的零件。就零件的銷售管道來看，則可區分為原廠委託製造 OEM(Original Equipment Manufacturing)、原廠委託設計製造 ODM(Original Design Manufacturing)、售後維修正廠認證之零件 OES(Original Equipment Service)、售後維修零件副廠牌 AM(After Market)四種汽車零件的銷售管道。其中，OEM、ODM 市場為原廠組裝零件，OES 則是售後維修之原廠零件，AM 所提供之零件則供售後維修及改裝車市場使用之副廠零件。一般來說，在傳統的車輛產業供應鏈中，仍是由整車廠掌握著主導權，但是由於汽車零組件供應商在全球產業中的價值與重要性與日俱增，且整車廠面臨成本降低與產品價格調整不易的情形，零組件廠商已經逐漸接手部分汽車廠的產品研發工作，同時也以模組化設計提供不同於汽車整車製造公司的功能組件，使汽車廠商可以以低廉價格獲得大量可靠的汽車零組件。

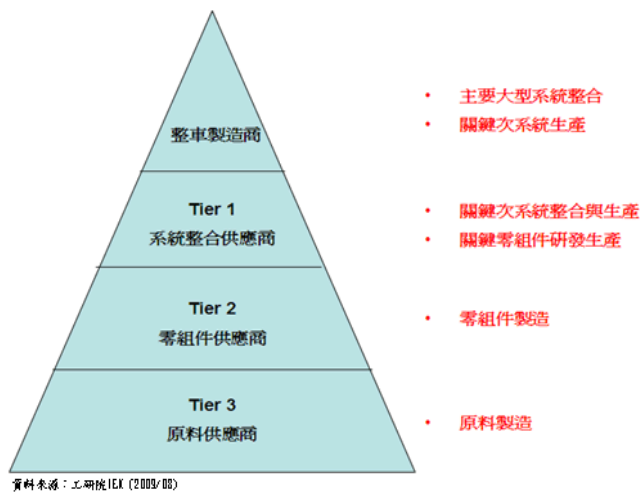
汽車零組件銷售通路圖



資料來源：車輛研究測試中心報告

部分的零組件廠商慢慢的由傳統之生產裝配活動，整合至車輛平台以及關鍵系統的開發上，廠商的角色也由傳統專屬特定汽車集團的生產者，轉變成為具備整合能力的系統供應廠商。Tier 1 的供應商轉變為以整合性系統平台供應商為主要的角色，以控制研發、生產、行銷網路為主要策略，與跨國汽車集團形成直接且密切的伙伴關係；Tier 2 的廠商則是以提供 Tier1 系統廠商所需要的關鍵零組件及原料為主，而 Tier 3 廠商則是以提供原料為主。此一供應鏈與價值活動關係，即為目前車輛產業的現況。

汽車零組件與整車供應鏈關係圖



資料來源：工研院 IEX (2009/08)

在全球車市景氣表現上，受惠於全球經濟復甦，因而 2010 年上半年許多國家（地區）汽車銷售呈現成長走勢，其中 2010 年上半年中國汽車銷售仍顯著成長，而美國和日本亦擺脫 2009 年衰退局面，僅歐盟地區因許多國家取消汽車報廢獎勵和稅收調整政策，導致 2010 年上半年歐盟地區汽車銷售年增率僅微幅成長，以下就 2010 年以來全球主要地區之汽車市場表現作一說明：

(1) 歐洲市場

在歐洲市場方面，根據歐洲汽車工業協會(ACEA)公布資料顯示，2010年上半年歐洲(EU27國以及EFTA)汽車銷售量(新登記數)達749.55萬輛，較2009年同期小幅成長0.60%，雖然歐洲汽車銷售呈現成長態勢，但漲幅未如其他地區強勁，主要因為德國政府終止實施汽車報廢獎勵和稅收調整政策，造成2010年上半年德國汽車銷售僅達146.88萬輛，較2009年同期明顯衰退28.68%，另外南歐債信問題亦導致車市買氣受到衝擊，惟因歐洲經濟仍維持成長局面，帶動部分國家汽車銷售成長，其中英國汽車銷售量年增率高達19.86%，而法國亦成長5.43%。

2008~2010年上半年歐洲汽車新登記數(註冊量)及其年增率

單位：輛；%

國家/地區	2008年	2009年	2010年1-6月	年增率
法國	2,050,282	2,268,671	1,212,436	5.43
德國	3,090,040	3,807,175	1,468,791	-28.68
義大利	2,161,682	2,158,010	1,163,602	2.91
西班牙	1,161,176	952,772	604,161	39.51
英國	2,131,795	1,994,999	1,108,662	19.86
EU15國	13,152,982	13,267,425	6,902,579	1.09
EU15+EFTA	13,561,189	13,632,918	7,112,612	1.53
EU27國	14,309,151	14,116,052	7,285,487	0.16
EU27+EFTA	14,717,358	14,481,545	7,495,520	0.60

注：EFTA為冰島、挪威以及瑞士。

資料來源：歐洲汽車工業協會、台經院產經資料庫整理，2010年8月。

(2)美國市場

在美國市場方面，金融海嘯曾重創美國汽車市場，甚至通用以及克萊斯勒宣布破產保護，但在美國不斷採取寬鬆政策逐漸獲得成效帶動其消費信心指數上揚，加上美國經濟於2009年第三季擺脫衰退走勢，使得汽車銷售衰退幅度於2009年第四季已明顯趨緩，2010年上半年則轉為呈現成長態勢，其中在美國車廠方面以福特銷售表現較佳，主要因為福特未申請破產保護而獲得美國民眾的肯定，市占率因而上揚。除了美國本土車廠銷售成長外，2010年上半年亞洲車廠和歐洲車廠銷售量年增率亦達一成以上，在亞洲車廠方面以日產銷售成長較為明顯，而豐田汽車因一度受到召回車事件的影響導致其銷售年增率僅達9.88%。

2009年~2010年上半年美國汽車銷售量及其年增率

單位：輛；%

廠商	2009年		2010年1-6月		
	銷售量	年增率	銷售量	比重	年增率
克萊斯勒 (Chrysler)	927,200	-35.96	525,523	9.38	12.00
福特(Ford)	1,656,119	-14.72	970,884	17.33	27.23
通用(GM)	2,072,237	-29.89	1,077,116	19.23	14.29
國際 (International)	472	-32.95	493	0.01	548.68
美國廠商合計	4,656,028	-26.63	2,574,016	45.96	18.36

本田(Honda)	1,150,784	-19.46	593,909	10.60	11.89
現代(Hyundai)	435,064	8.29	425,852	7.60	20.95
日產(Nissan)	770,103	-19.06	440,332	7.86	26.63
豐田(TOYOTA)	1,770,149	-20.18	846,542	15.11	9.88
亞洲廠商合計	4,983,186	-16.37	2,608,072	46.56	15.27
歐洲廠商合計	763,001	-14.26	418,849	7.48	16.96
總計	10,402,215	-21.16	5,600,937	100.00	16.79

資料來源：蓋世汽車網、台經院產經資料庫整理，2009年8月。

(3)亞洲市場

在中國汽車市場方面，由於中國延長汽車下鄉補助政策，加上經濟持續高度成長，激勵民眾購車意願，使得2010年1~6月中國汽車銷售量達901.62萬輛，年增率高達47.67%，其中乘用車和商用車銷售量分別為672.09萬輛和229.53萬輛，各較2009年同期成長48.20%和46.14%。就各項產品而言，1.6L以下排氣量車款的銷售成長幅度和市占率有所下滑，此與購置稅政策調整有關，而MPV和SUV成長幅度達一倍以上，顯示中國汽車市場開始進入成熟市場，從早期的基本需求提升至個人的個性化偏好，因而成長相當顯著；在商用車方面，2010年1~6月貨車銷售量達149.73萬輛，年增率達35.05%，而客車則成長42.13%。

2009~2010年上半年中國汽車銷售概況

單位：萬輛；%

項目	2009年		2010年1~6月			
	銷售量	成長率	銷售量	比重	成長率	
乘用車	基本型	504.69	6.78	458.78	50.88	41.42
	多功能(MPV)	19.74	-12.56	20.93	2.32	104.26
	運動型(SUV)	44.77	25.28	58.71	6.51	132.17
	乘商兩用	106.36	7.67	133.66	14.82	42.87
	小計	675.56	7.27	672.09	74.54	48.20
商用車	客車	25.28	2.16	16.99	1.88	42.13
	貨車	164.06	8.19	149.73	16.61	35.05
	半掛牽引車	19.41	9.21	20.19	2.24	227.93
	客車非完整車輛	8.78	-13.96	4.08	0.45	13.18
	貨車非完整車輛	44.96	-0.17	38.54	4.27	57.44
小計	262.49	5.25	229.53	25.46	46.14	
合計	938.05	6.70	901.62	100.00	47.67	

資料來源：中國汽車工業協會、台經院產經資料庫整理，2009年8月。

在日本市場方面，2010年上半年日本汽車銷售量年增率呈現強勁成長態勢，其中又以外銷（輸出）成長最為顯著，雖然豐田汽車召回事件一度影響日本汽車銷售表現，而日圓升值亦不利日本汽車的外銷，但因全球經濟好轉帶動汽車製造業景氣復甦，使得2010年上半年日本外銷量年增率高達64.40%。整體而言，2010年上半年日本汽車產、銷量分別達484.20萬輛以及486.14萬輛，各較2009年同期成長13.87%以及41.68%，其中豐田、日產、三菱、本田以及鈴木之生產量年增率分別為55.08%、59.48%、89.90%、30.47%以及25.21%。

2008~2010年上半年日本汽車產銷量、登記數及其年增率

單位：輛；%

項目	2008年	2009年	2010年1~6月	
			數量	年增率
生產量	11,575,644	8,864,908	4,841,950	13.87
銷售量	11,613,822	7,990,688	4,861,426	41.68
內銷	4,925,277	4,398,444	2,531,070	25.69
外銷	6,688,545	3,592,244	2,330,356	64.40
新車登記數	5,082,235	4,609,256	2,656,828	21.50

資料來源：日本自動車工業協會、台經院產經資料庫整理，2010年8月。

近年來許多國家皆在發展電動車產業，尤其全球暖化日益嚴重，環保問題已成為各國關注焦點，電動車產業日益受到重視，因此發展電動車的利多因素來自於政策推動、油價上漲、環境保護高漲、各國能源安全以及技術進步，然而目前的限制因素則來自於電池成本仍高昂、充電系統尚未普及，另外電池安全可靠與充電速率仍是阻礙電動車的普及速度。相較於傳汽油車和電動車，電動車在能源使用效率和降低 CO2 排放均較汽油車佳，缺點則在於購置成本高，能源補充時間較長，惟在更多企業投入研發的情形和整車廠逐漸量產下，電動車的售價可望下滑，而電池的改善亦可讓充電時間大幅縮短。

汽車產業為台灣重要製造業之一，約有 2,500 家企業從事汽車工業，直接及間接從業人數超過 30 萬人。目前廠商大多已藉由局部製程自動化而發展出少量多樣的彈性製造技術，品質亦已符合國際水準。然而，由於台灣汽車市場規模太小，生產製造較不具規模經濟，使得台灣零組件廠商配合整車 OEM 產銷之市場相對受限，進而壓縮零組件廠商的獲利空間。所以國內汽車零組件廠商轉向國際市場發展，在經過台灣汽車零件廠商多年努力後，台灣汽車零組件品質近年來普遍獲得國際肯定。在世界各地汽車零組件業者的發展，大多是由汽車組裝業者帶動。然而新車研發技術幾乎掌握在國外技術母廠手中，所以整車廠的發展並不如零件廠。從全球競爭力的角度來看，台灣汽車零組件業者在全球市場的地位應該比整車廠來的高，主要是零件廠為達經濟規模必須向海外發展，以目前汽車產業國際大廠因成本因素考量持續釋出代工訂單、大陸汽車市場的快速發展，台灣的汽車零組件廠得以持續擴大海外市場的版圖，除能維持與歐美原有大廠的供應關係外，以其產品品質及製造能力上，在急速成長的大陸汽車市場常能提供外資車廠及零件供應商與當地汽車組裝業者資源整合的介面。且近年因中國大陸汽車銷售持續高度成長帶動對汽車零件的需求，國內汽車零件製造業者相當積極至中國布局，以求維持產業競爭力。

2008~2010 年前 8 月中國汽車之銷售量及成長率

單位：萬輛、%

	2008 年		2009 年			2010 年 1-8 月		
	銷售量	成長率	銷售量	比重	成長率	銷售量	比重	成長率
乘用車	675.56	7.27	1,033.13	75.72	52.93	1,158.25	80.00	39.02
商用車	262.49	5.25	331.35	24.28	26.23	289.65	20.00	37.61
合計	938.05	6.70	1,364.48	100.00	45.46	1,447.90	100.00	38.74

資料來源：中國汽車工業協會、台經院產經資料庫整理

(二)所屬行業之營運風險

茲就和勤公司之電腦週邊之硬碟及汽車零組件所屬之行業，分別說明景氣循環、行業上下游變化、行業未來發展及產品可替代性等對其之營運風險如下：

1. 景氣循環

(1) 電腦週邊之硬碟

該公司之主要產品電腦硬碟機音圈馬達制動器為電腦之週邊配備，係以外銷為主，因此該公司產品需求變化除受本身產業影響外，與電腦資訊產業亦具高度關聯性。一般而言，資訊產品市場受假期影響較深，如歐美地區之耶誕假期、新年假期及華人地區之農曆年假假期消費需求較多，故每年第三、四季成為電腦資訊產品之旺季，其餘季節之需求主要受新舊機種更替所影響。整體而言，該公司受特有之循環性或季節性需求有相當程度之影響。根據研究機構 IHS iSuppli 預估，雖 2011 年第一季全球硬碟機出貨量將季減 3.9%，但是 2011 年仍可成長 4.1%，故整體來看，雖然個人電腦出貨量成長趨緩但隨著資訊儲存量的增加而使大容量的硬碟機需求相對成長，依市場研究機構 Trendfocus 預估，2011 年全球硬碟出貨量約 746 百萬顆，到 2014 年可望達 956 百萬顆，年複合成長率約 13.2%。因此在目前個人電腦尚無明顯之上下起伏波動景氣循環，僅每年當中有所謂的淡旺季之分的季節性因素，通常每年第一季為淡季，第三、四季為旺季下，硬碟機為個人電腦不可或缺的資料儲存裝置，其銷售及出貨與其呈亦步亦趨的走勢，故尚無明顯的景氣循環變化。

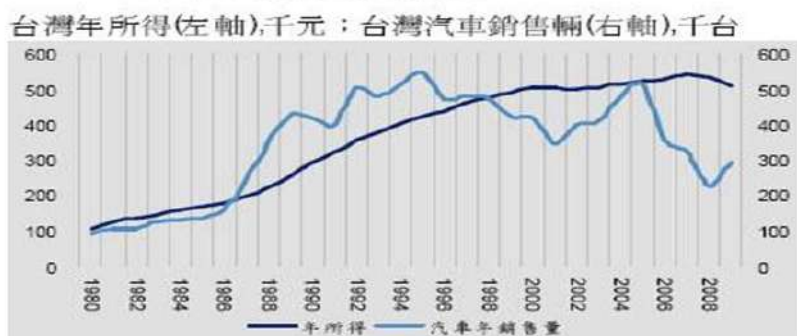
(2) 汽車及其零組件業

和勤公司之汽車精沖零件主要產品係汽車門鎖扣件、剎車片及變速箱零件等，在汽車產業供應鏈中屬 OEM，因此和勤公司產品需求變化除受本身產業影響外，與汽車產業亦具高度關聯性。一般而言，汽車銷售興衰與經濟景氣、油價走勢、政府政策、銀行的車貸政策及匯率走勢有密切影響。

和勤公司之汽車零組件客戶以中國大陸市場為主，故針對中國大陸景氣說明。觀察台灣歷史經驗，在 1987 年家計個人平均年所得達新台幣 20 萬元時，汽車消費需求曾出現爆炸性成長，平均銷售年增率達 2 成，且時間長達八年，目前中國家計個人平均年所得已在此水準，預計中國汽車市場

能維持 5~10 年的蓬勃發展；參考台灣經驗，若連續數年平均所得年增率約二位數成長時，便能刺激消費大眾對耐久性消費財的支出，由於中國經濟快速成長，近幾年所得年增率也接近此比率，潛藏的消費實力可望被誘發；中國目前汽車保有率僅 5%，遠不及歐美各國 60% 以上的水準，預計中國加強發展內需經濟的同時，汽車產業將持續扮演重要角色。

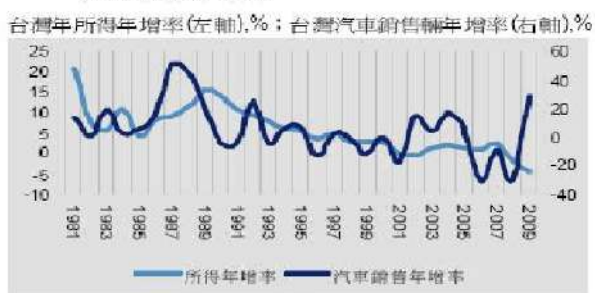
台灣 1985~1992 為汽車銷售高峰，年所得近 20 萬元為需求引爆關鍵



資料來源：Bloomberg，大華投顧整理及預估

預計所得年增率 10% 為汽車銷售快速成長轉穩定增長的分水嶺

中國汽車普及率僅 5%，遠低於全球平均水準



資料來源：Bloomberg，大華投顧整理及預估

台灣汽車銷售(左軸),千台；成長率(右軸),%

	汽車存量	人口	汽車普及率
美國	25,000	32,500	77
德國	5,600	8,000	70
日本	8,000	13,000	62
加拿大	2,100	3,400	62
台灣	700	2,100	33
巴西	2,500	21,000	12
中國	6,500	137,000	5
印度	1,500	122,000	1

資料來源：Bloomberg，大華投顧整理及預估

整體而言，經濟的持續成長有助車市買氣，進而增加對汽車零件業的需求，雖汽車及零組件業興衰與景氣循環相關，惟根據 EIU 預測中國大陸 2011 年實質 GDP 成長率保有 8.6%，2011 年中國大陸汽車零件業景氣亦將呈現成長態勢，中國大陸市場仍是長期聚焦重心，景氣循環之影響短時間內尚無重大之影響。

2009~2011年中國重要經濟指標預測

項目別	單位：%；人民幣		
	2009年	2010年(e)	2011年(f)
實質GDP成長率	9.1	9.9	8.6
工業產值成長率	9.9	11.0	8.6
政府消費支出成長率	7.2	8.0	8.8
民間消費成長率	10.4	9.5	9.3
固定資本形成毛額成長率	21.2	10.4	9.2
出口（商品及勞務）成長率	-9.1	13.4	9.1
進口（商品及勞務）成長率	-2.7	13.2	9.7
消費者物價上漲率	-0.7	3.0	3.5
失業率	9.3	9.3	9.2
經常帳順（逆）差/GDP	6.1	4.9	4.0
財政收支/GDP	-2.2	-2.2	-1.7
人民幣兌美元匯率（平均）	6.83	6.79	6.62

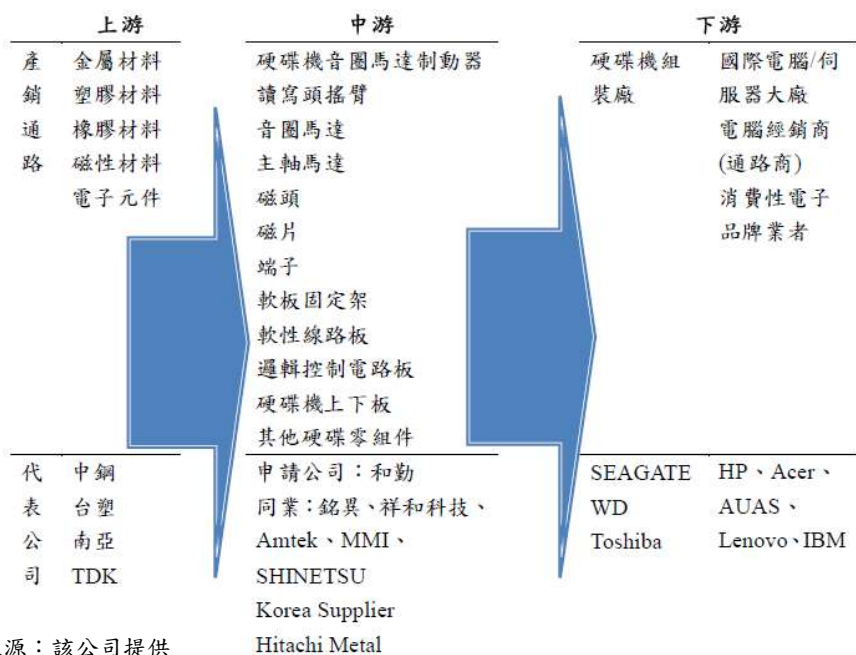
注：e為估計值；f為預測值。
資料來源：EIU，Country Forecast: China，2010年10月。

2. 行業上下游變化

(1) 電腦週邊之硬碟

我國資訊產業在製造技術日益精進，專業分工形態成熟的發展下，資訊產業體系可說相當的完整，而和勤公司所生產的硬碟機制動器乃屬整體資訊產業的中游位置。茲將該公司產品所在資訊產業的位置及其上、中、下游產業的關聯性彙整如下圖所示。

硬碟機主要由金屬材料、磁性元件、馬達等驅動系統、PCB 及機殼等組成。硬碟機產品下游為組裝廠及個人電腦或 NB 等製造商或通路商等，中游則是硬碟機的零組件，最上游則是金屬等原材料。整體硬碟機產業的上游及中游變化主要受全球 PC、NB、伺服器需求影響，亦即受硬碟機整機廠商的營運所影響，和勤公司為中游零件供應商，對於下游組件客戶規律性的降價要求皆能配合，且尚無對該公司營運造成重大影響。



資料來源：該公司提供

(2) 汽車及其零組件業

汽車工業由於所涵蓋的組成元件相當地廣泛，因此汽車零組件產業呈現了最為典型的供應鏈組織模式。首先是上游提供原物料的來源，舉凡鋼鐵、塑膠、橡膠、電機和電子工業等都是汽車工業原物件的生產源頭。其次為中游的汽車零件製造業，又可分為第一級供應商、第二級供應商與第三級供應商。在流程上，中心車廠將零組件外包給第一級供應商，而第一級供應商再將細部零件轉包給第二級與第三級供應商，如此則形成一個由上到下的多層次分工體系。(如下圖所示)

汽車零組件係供汽車組裝廠商組成成車以及維修廠商更換零件所用，零組件可依材質分為金屬零組件與非金屬零組件，所涵蓋之產業非常廣泛，包括石化、玻璃、鋼鐵、橡膠、電機、電子等工業，因此汽車零組件業能帶動一個國家的基礎工業和週邊產業之發展。

汽車零組件產品上中下游產業鏈



3. 行業未來發展

(1) 電腦週邊之硬碟

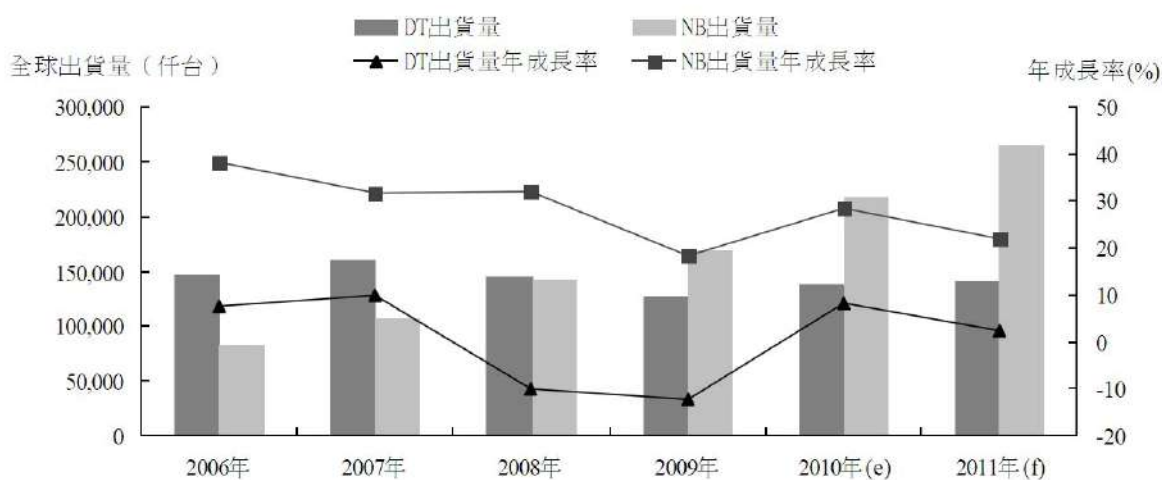
除 PC 相關、伺服器及工作站等傳統硬碟機應用領域外，近年來，隨著硬碟機微型化技術的日益成熟，硬碟機已成功地打入消費性電子產品應用領域，並成為各種影音及行動裝置上的重要儲存裝置。不論是在數位攝影機、數位相機、Set Top Box、遊戲機、PMP (Portable Media Player)、全球衛星定位裝置(GPS)或是車用電腦等領域上的應用，硬碟機已成為低價、高容量儲存媒體的最佳代名詞，茲說明如下：

① PC 相關領域應用

由於筆記型電腦的方便性，使得對桌上型電腦的替代效應仍將持續，加上Apple的iPad熱賣，將帶動一波平板電腦的需求，雖然對於小筆電(Netbook)產品有替代效應，但常規型筆電的需求力道依然強勁，因此筆電市場仍呈現成長，而桌上型電腦市場需求亦有小幅成長。根據IDC估計，2011年全球DT的出貨量將達1.41億台，較2010年成長約2.47%，但全

球NB的出貨量則可達2.65億台，較2010年大幅成長21.96%，NB的成長力道依然表現亮麗。惟2010年第3及第4季受到蘋果(Apple)平板電腦iPad熱賣影響使得PC成長趨緩，故研究機構IHS iSuppli預估2011年第一季全球硬碟機出貨量將季減3.9%，惟2011全年仍可成長4.1%，故整體來看，雖然個人電腦出貨量成長趨緩但隨著資訊儲存量的增加而使大容量的硬碟機需求相對成長，依市場研究機構Trendfocus預估 2011年全球硬碟出貨量約746百萬顆，到2014年可望達956百萬顆，年複合成長率仍約13.2%，因此硬碟機需求雖成長趨緩但無明顯衰退疑慮。

2006-2011年全球電腦出貨量規模及年增率

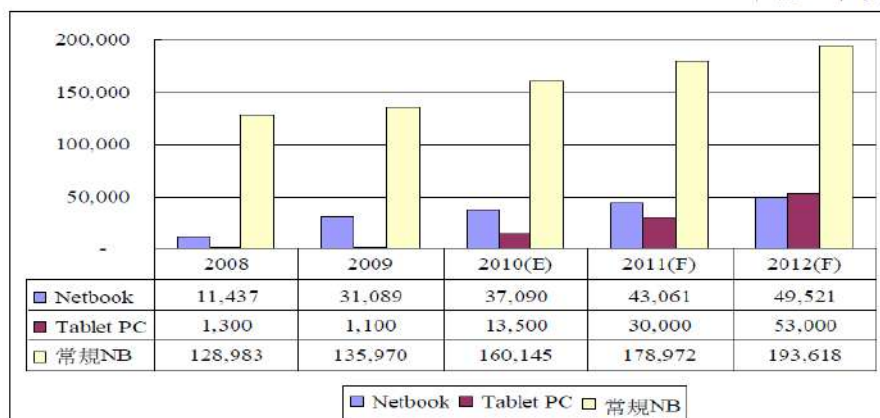


注：e為估計值；f為預測值。

資料來源：IDC、台灣經濟研究院產經資料庫整理，2010年9月。

2008~2012年常規NB、小筆電、平板電腦出貨量預估

單位：千台



資料來源：拓璞產業研究所(2010/07)

②消費性電子(Consumer Electronics；CE)相關領域

消費性電子應用亦已成為各大廠積極布局領域之一，尤其是影音、娛樂相關應用。儘管傳統式硬碟機在部分可攜式電子產品如手機、MP3、DSC等市場已被NAND Flash侵蝕掉大半，然在諸如遊戲機、STB (Set Top Box)、DVR (Digital Video Receiver)與DVD錄放影機、家庭媒體中心(Home

Media Center)等有較大儲存容量的應用則仍有可為，尤其是家用儲存市場，在未來幾年仍有大幅成長機會，在相片、影片等數位內容帶動下，包括高速網路下載與藍光高畫質節目等相關新興運用，都將加速家用儲存市場的成長，因此大容量硬碟機在消費性電子運用地位上將越趨重要。

③外接式硬碟機(External HDD；EHD)

外接式硬碟機盒以2.5吋及3.5吋為主流。2.5吋外接式硬碟機盒具備輕、薄、短、小、易攜帶的特性，是目前個人資料儲存及管理的首選。3.5吋外接式硬碟機盒採用單位儲存成本較低之3.5吋硬碟，可滿足SOHO及需要大儲存容量的家庭及個人。根據IDC預估，2010年外接式硬碟需求為1.88億台，年增率50%以上，2011年將達2.54億台，年增率35%以上，可看出外接式硬碟機盒的強勁需求。

(2)汽車及其零組件業

①新興市場崛起，來自於開發中國家之競爭威脅

汽車零組件產業特性屬於高技術、資本密集，例如一具模具開發費用達新台幣數百萬元，一家汽車零組件廠模具量至少要累積至數百套以上，能提供客戶各種所需規格，才具備足夠之競爭力。目前台灣廠商因為踏入汽車副廠零件之時間較早，累積之開模技術、產品品質與製造工序能力相較於其他新興工業國家為優，新興市場如中國大陸地區汽車零組件廠商眾多，但個別企業規模不大，導致生產效益低、生產成本高，尚不足與台灣廠商競爭，然亞洲新興國家所具備之低廉土地、人工成本與政府培植汽車產業發展之決心，正好給美國汽車零組件廠商提供一個新而龐大之供貨來源，預期未來將會有更多北美汽車零組件訂單將移轉至亞洲國家相關廠商。台灣廠商應該做好準備，拉大與其他亞洲新興國家之產品研發、生產之水準，確保在全球汽車零組件市場之競爭地位。

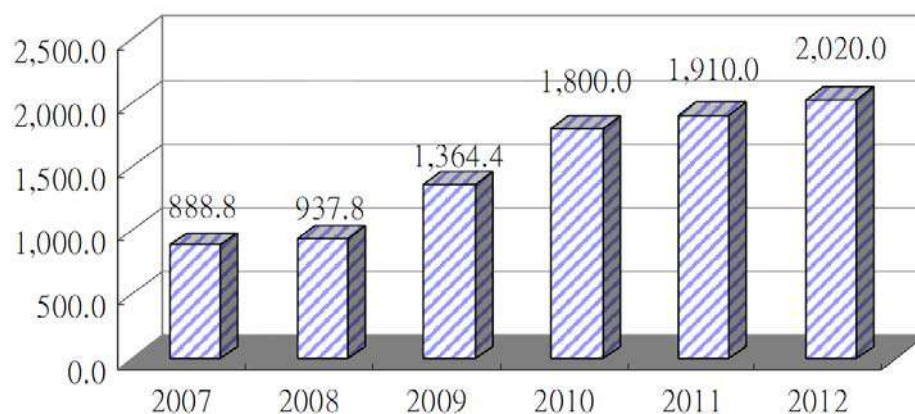
②汽車零件朝綠色車輛產業發展

汽車是造成全球溫室效應污染源的元兇之一，也是能源消耗的主因。國際油價高漲、環保意識抬頭下，因應綠色汽車時代來臨，未來汽車零組件產業將朝高效能、輕量化及可回收三大方向發展。目前全球汽車保有量仍不斷增加，預估2010年前保有量將從當前6億輛成長至10億輛。在能源告急及溫室效應的雙重壓力下，全球主要國家地區都訂有相關環境保護及節能法規，成為驅動環保車輛市場成長的最大動力。從綠色車輛產業的結構來看，對零組件的要求除效能的提高，亦須達到節能目標，而金屬及超高強度鋼等綠色金屬材料，在汽車零件上的應用因本身具輕量化優勢，可朝向強化車身結構安全方向發展，以達到減輕車體重量，降低耗油的效果，預期綠色金屬材料將迅速成為車用主流材料。儘管金屬材料更替，在零件成形及量產技術仍以沖壓技術為主流時，該公司仍具有一定競爭力。

③中國大陸車市規模持續成長

中國大陸宣布的2011~2020年汽車與新能源汽車產業發展規畫中，計劃至2020年中國新能源汽車規模將達全球第一，新能源汽車保有量亦達到500萬輛，明確規劃將以純電動車作為主要戰略方向，推動純電動車和混合動力車的產業發展。中國大陸車市規模持續成長並成為全球汽車銷售最大國家，因此為汽車零組件業帶來龐大商機，另外，由於中國大陸車市經歷多年的成長，汽車維修市場對汽車零組件業的需求將增加，然而為搶進中國大陸汽車零件龐大市場，國內汽車零組件業將擴大至中國大陸投資，並積極與當地汽車製造業結合爭取商機。

2007~2012中國大陸銷售數量預測（萬輛）



資料來源：IEK2010/12

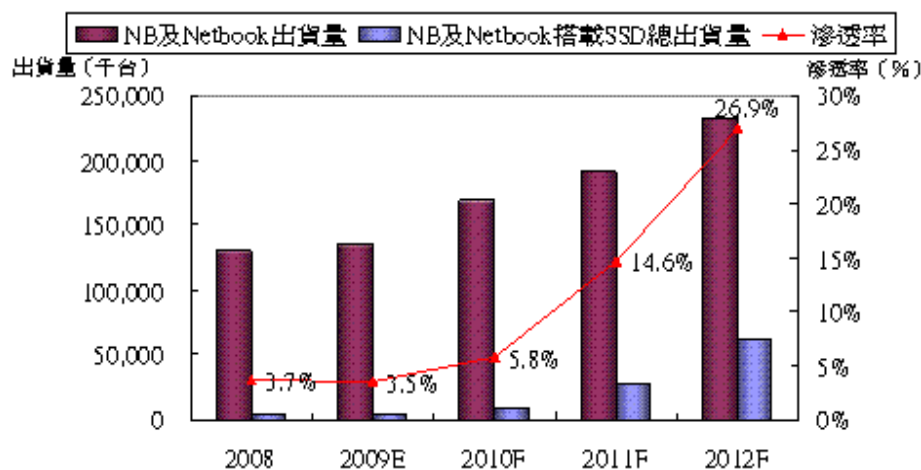
4.可替代性產(商)品或服務項目

由於沖壓加工生產性良好，適合大量生產、成本低，其產製品量輕、高剛性、品質均一等特性，目前尚無其他種機械加工方式可更有效率的取代沖壓加工製程。舉凡金屬製件可以以沖壓成型者，一般皆以沖壓加工為首要考量。雖然從事金屬沖壓零件生產之公司數量眾多，但其模具開發沖製之產品運用範圍相當廣泛，舉凡電子業、汽車業、機械業等皆為其應用範圍，再加上各廠所開發生產的產品不盡然相同，故其產品之替代性不高。

(1)電腦週邊之硬碟

硬碟機之功能係為讀取與儲存各種電腦資訊，一般而言與其具有相同功能的產品有：可讀寫光碟機、磁帶機、SSD 等，不過這些產品在儲存容量、讀寫速度、產品價格等因素之限制及硬碟機技術不斷的突破與進步下，在短時間內仍無法取代硬碟機成為儲存設備之主流產品。而就該公司之產品來看，由於其產品係屬硬碟機讀寫頭之驅動機構，無論何種機型硬碟機讀寫頭運動，均需依賴此機構帶動，因此，除因硬碟機型不同需採用不同產品規格外，尚無可替代之產品。

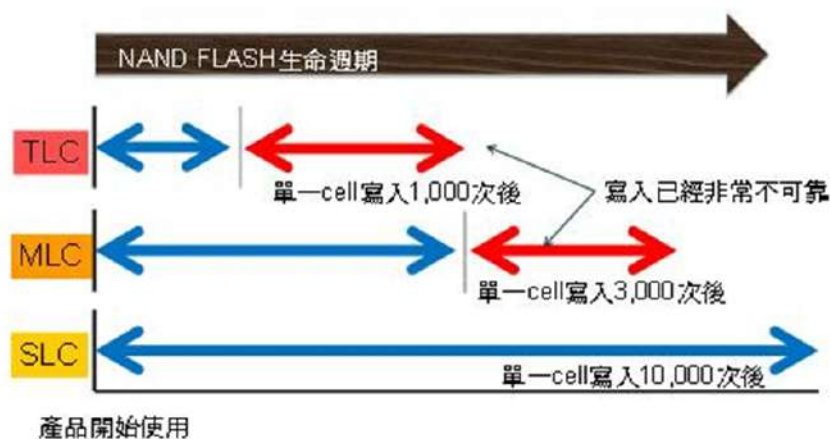
從硬碟機發展歷程，明顯發現小尺寸硬碟機已逐漸被固態硬碟所取代，硬碟機廠商目前主要以 2.5 吋及 3.5 吋硬碟機市場為主。固態硬碟現在主要目標市場為小筆電及平板電腦，在目前硬碟機廠商策略朝大容量及低成本發展下，未來固態硬碟在中/小容量硬碟市場替代硬碟機機率較高。



資料來源：工研院 IEK(2009/06)

在 2008 年上半年時候，小筆電搭載固態硬碟比率還有 60% 以上。不過，由於固態硬碟成本過高所能搭載容量低，小筆電廠商在成本考量之下，大多選擇搭配大容量的硬碟機，使得固態硬碟在小筆電搭載率在 2009 年上半年跌破 10% 以下，固態硬碟雖然積極搶佔市場，但其銷售量卻不增反減，除因成本導致售價過高以外，其關鍵零組件 NAND Flash 為降低成本，其製程演進與 MLC(multi-level cell)與 TLC(Triple-Level Cell)等技術發展，卻導致 SSD 可靠性不斷降低，這也讓重視資料保全的使用者更加裹足不前。目前 SSD 面臨了包括價格、讀寫壽命等多種關鍵因素阻撓，導致在消費性應用上難以成功拓展。

SSD新製程技術可靠性低、成本高 降低消費者使用意願



資料來源：DIGITIMES · 2010/10

這樣的狀況也反映到硬碟機市場。從 2009 年底 HDD 的大缺貨，到 2010 年，包含威騰(WD)、希捷(SEAGATE)以及日立環球儲存(Hitachi Global Storage Technologies; HGST)等 3 大硬碟機廠銷售量與營收都朝正向發展，也代表硬碟機不僅未衰退，在未來很長的一段時間內，仍將佔據儲存應用的主流不退。

因此，SSD 要發酵替代 HDD 效應關鍵在於性價比 (price/performance)。即使 SSD 效能較明顯優於 HDD，以 PC 廠商角度，

還是要考慮到搭載 SSD 帶來的效益是否大於轉移成本。因此，SSD 成本、容量及效能都是 SSD 替代 HDD 的關鍵因素。



Source : DRAMeXchange, 2010年10月

為因應 SSD 所帶來的衝擊，SEAGATE 領先其他同業推出支援 Windows 系統之複合式硬碟機(hybrid hard disk)，複合式硬碟機是在傳統的 HDD 上增加了少量的快閃記憶體，可在相對較小的成本下提高效能，如降低電力消耗、增加可靠性、更高的讀取和寫入效能及更快啟動和回復。複合式硬碟機將成為提供消費者 SSD 效能和 HDD 容量之產品，根據市場研究公司 Objective Analysis 指出，複合式硬碟機市場預計將會在 2016 年達到 6 億台，這代表融合了快閃記憶體優點的複合式硬碟機將會有爆炸性的成長。

(2)汽車及其零組件業

該公司生產之汽車門鎖扣件、剎車片及變速箱零件等零件，多為汽車所必備之零件，故目前並無其他可供替代之產品。

二、該公司營運風險

(一)業務之營運風險

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

(1)產品的市佔率

該公司為專業之硬碟與汽機車沖壓機構零組件供應商，由於金屬沖壓零組件之應用非常廣泛，該類產品幾乎涵蓋所有產業，材質、規格、單價均隨其應用之終端產品而有所差異，且國內其它沖壓廠商多為小型企業，相關資料難以取得，故缺乏整體之市場統計數據，故市佔率難以統計。

(2)相關機器設備

該公司因產品以精密沖壓零件為主，產品特性屬於精密生產模式，且因於該領域深耕已久，故該公司深諳彈性調配產能之道，目前營運重心著重於新產品之開發及模具之設計。因此，該公司之生產設備以精密零件沖

壓之機器設備為主，以下為該公司之生產機器設備彙總表：

設備品稱	數量	主要用途
精密下料沖床	10	汽、機車等精密零件沖壓生產
單曲軸連桿門型沖床	20	電腦硬碟驅動盤零件沖壓生產
雙區軸連桿門型沖床	7	電腦硬碟驅動盤零件沖壓生產
肘節式門型沖床	3	電腦硬碟驅動盤等精密零件沖壓生產
肘節式連桿門型沖床	2	電腦硬碟驅動盤等精密零件沖壓生產
C 型沖床	3	電腦硬碟驅動盤零件沖壓生產
自動振研線	1	處理電腦硬碟驅動盤零件沖壓後的銳角與鐵屑
六角振研桶	28	處理電腦硬碟驅動盤零件沖壓後的銳角與鐵屑
3D 振研桶	10	處理汽、機車與電腦硬碟驅動盤零件沖壓後的銳角與鐵屑
渦流機	20	處理電腦硬碟驅動盤零件沖壓後的銳角與鐵屑
無電解鍍表面處理線	4	電腦硬碟驅動盤零件表面處理
高速 CNC 切削加工機	6	模具零件精加工
生產加工設備	21	雙面研磨/包塑/銑削/噴砂/齒型倒角/Lapping/自動點焊機
精密量測設備	9	量測產品及零件尺寸用 3D 掃描系統/投影機/氣浮式三次元座標量測儀
平面量測儀	2	0.01mm 以內的平面度量測
雷射平面量測儀	1	0.005mm 以內的平面度量測
清洗防銹烘乾機	2	高壓汞配油盤清洗防銹烘乾設備
鋼材金相分析儀	1	鋼材組織分析設備
攜帶型表面粗度儀	2	物料表面光滑度量測用
硬度機	5	測量鋼捲與模具零件硬度

資料來源：和勤公司提供(100/10/31 止)

(3)人力資源

單位：新台幣仟元

公司名稱	資本額	營業淨額 (A)	稅後損益 (B)	員工人數 (C)	員工平均 營收貢獻度 (A/C)	員工 生產力指標 (B/C)
和勤	394,603	1,294,148	117,295	106	12,209	1,107
筌寶	441,632	1,615,998	(120,112)	100	16,160	(12,01)
至興	720,588	2,170,154	253,772	419	5,179	606
銘異	1,640,404	6,401,138	931,871	412	15,537	2,262

資料來源：各公司 99 年度經會計師查核簽證之財務報告及公開資訊觀測站。

註：員工人數係依據各公司 99 年度經會計師查核簽證之財務報告。

該公司 99 年底員工人數為 106 人，其員工平均營收貢獻度為 12,209 仟元，員工生產力指標為 1,107 仟元，資本額及營收規模雖低於採樣公司，但與採樣公司相較，99 年度員工平均營收貢獻度及員工生產力指標尚屬良好。另，該公司亦提供專業之在職訓練及外部專業進修與完善之福利措施，藉此增進員工之專業知識及提高員工向心力，使該公司人力資源可獲致最大效益，成為競爭利基。

該公司積極招攬優秀人才，藉以提升對客戶之服務品質，並致力於勞資雙方之協調溝通，以達勞資雙贏目標。

(4)申請公司在同業間之地位

目前從事金屬沖壓零件生產之公司數量眾多，且其模具開發沖製之產品運用範圍相當廣泛，舉凡電子業、汽車業、機械業等皆為其應用範圍，再加上各廠所開發生產的產品不盡然相同，因此在市場占有率等相關資料方面較難取得。以目前該公司所專注開發及生產之產品應用於消費性電子產品及汽機車產業而言，主要的競爭對手以新加坡商祥和科技、銘異科技、至興精機等為主，惟該公司具備多年模具開發經驗，加上有多台先進之自動化機器設備，可以充分滿足客戶不同需求。該公司之主要客戶大都為知名大廠，代表該公司之產品及技術獲得高度肯定，相較其他相關同業具有優良之競爭力。

2.了解申請公司目的事業成就與不成就之關鍵因素

(1)開模速度及產能優勢，滿足客戶採購上之需求

該公司為一專業之沖壓廠，核心價值在於模具之精密度及開模速度，精密度與開模速度係影響產能量產與否之重要關鍵，通常客戶僅提供一設計概念或樣圖，公司即須在短時間內將樣品交予客戶認證而後量產，客戶無須額外尋找模具廠商及思考替代產能。

(2)客戶關係穩固，訂單來源穩定

該公司經營精密連續沖模多年來憑藉技術優良、品質精度、售後服務及確實掌握交期，擁有穩定之客戶群，使業務拓展順利，頗受國內外多家廠商的肯定，包含知名國際大廠採用該公司產品。該公司的主要客戶為長期關係良好的或伙伴關係，對於市場情報的提供及產品的開發，都會提供意見與需求，共同擴展市場。此外，金屬沖壓零件必須藉其模具沖壓始得成型，之後則將其模具存放於沖壓廠中，故掌握模具即掌握客戶訂單。基於此一產業特性，已為其奠定競爭利基。

(3)垂直整合之專業沖壓廠，成本控管效益顯著

該公司長久以來累積沖壓、開模等技術經驗，自模具設計、沖壓、電鍍加工等製程均能自主完成，其一貫化之製程能充分控管成本及交貨時效，在產品價格上甚具競爭力。

3.蒐集國內外產業報導資料，以了解市場可能之供應變化情形，並加以分析影響公司未來發展之有利與不利因素及其相關因應措施

(1)有利因素

①產業及市場前景成長可期

由於資訊及消費性電子產品快速且多元化的發展，近年來硬碟機之應用及需求亦已有了關鍵性的突破，預期在硬碟機的技術、品質及成本的競爭力不斷提升下，硬碟機之應用領域將更加廣泛，如：機上盒、遊戲機等，硬碟機需求的增加將同步帶動相關零組件之需求成長。同時，隨著高畫質數位資訊爆發性成長及雲端科技所需儲存大量資訊，帶動儲存需求向上竄升，進而造就外接儲存及大容量硬碟(TB)市場的快速成長。

大容量硬碟機以3.5吋為主，以和勤公司所生產之音圈馬達制動器而言，3.5吋硬碟機音圈馬達制動器係屬厚板精沖零件，在精密沖壓產業中，和勤公司屬厚板精沖零件大廠，該公司並擁有精良之沖鍛複合技術(沖壓：100%光亮面，冷鍛：增厚、打薄及塑型)，2010年硬碟機銷售金額中，3.5吋及2.5吋硬碟機分別約佔80%及20%，3.5吋硬碟機所需要之音圈馬達制動器厚度較高，需有一定之技術、經驗及設備才能產出精良之產品，而和勤公司擁有關鍵競爭力，並獲得世界硬碟大廠SEAGATE之青睞，成為SEAGATE不可或缺之供應商。

②新競爭者進入障礙高

硬碟產業之特性為廠商大者恆大、技術密集、產品研發且創新壓力大，相較於其他產業來說，硬碟市場較封閉且技術門檻較高。為確保速度與效率之極大化，以取得技術及市場先機，硬碟產業上下游廠商之關係非常密切，故產業外競爭者不易打入市場。

③專業模具研發能力

該公司自民國81年設立迄今，於專業模具設計與金屬零件沖壓製作，已累積豐富經驗，從高速開發模具速度、精密沖壓製程，到製成品之品質及測試，均能一貫作業，故於同業間佔有一席之地。由於電子零組件產品關係終端應用產品之品質及功能，尤以目前電子產業蓬勃發展，產品因功能之演變提升而日新月異，故產品自開發至上市之時效須掌握以取得市場先機，零組件之生產亦因應此趨勢而要求愈精密與複雜，該公司因有豐富的沖壓模具設計經驗而生產符合時效、品質與精密需求之產品，歷年來頗受客戶好評。

④轉投資海外工廠深入市場，充分掌握市場需求

該公司為擴展海外市場及提供客戶即時服務，於馬來西亞、大陸均設有工廠，除能隨時掌握市場脈動及產業訊息，並就近服務客戶，提供客戶最佳之服務。

⑤與世界級大廠維持長久且良好合作關係

該公司之主要客戶多為世界性大廠，其財務及公司經營均相當穩健。由於多年來於硬碟市場之深耕，該公司在產品研發及生產已與客戶建立起良好合作默契，並在品質及服務上獲得客戶一致肯定。

(2)不利因素及因應對策

①原物料價格上漲，生產成本提高

該公司主要生產之精沖零件主要為電腦硬碟機音圈馬達制動器與汽車門鎖扣件、剎車片及變速箱零件等，其生產原料以熱軋、冷軋鋼板為大宗，生產成本因鋼板價格波動而有影響。

因應對策：

針對主要原物料鋼板之採購單價隨著全球鋼價上漲而上漲，該公司採取透過開發新供應商及開發替代貨源，並事先預訂批量的方式降低採購價格。此外，該公司將致力於生產與製程技術改善，強化開模能力與提升生產良率及效率，進而提高競爭力，在費用方面則擷節各項開支，力求管銷費用之節省，並試圖與下游客戶溝通並進一步提高產品單價。

②銷貨集中度高，相對增加營運風險

該公司硬碟機相關產品約佔全年營收8成以上，產業供需如變化過大或失衡時，可能造成公司營運上之壓力。

因應對策：

由於硬碟產業廠商大者恆大且進入障礙高之特性，一般小廠進入難度頗高，市場佔有幾乎為國際級之大廠，該公司之主要銷售客戶即為國際知名大廠，財務及業務狀況發展穩定，近年來該公司為分散因產業特性而造成之銷貨集中度高所帶來的營運風險，已著手開拓海外汽車零組件市場，效益正逐步顯現中，期能於未來增加整體集團營收之比重，降低營運風險。

③SSD(固態硬碟)取代HDD(傳統硬碟機)

當今廣泛運用 HDD 的 PC 市場儼然成為固態硬碟首要目標，主要是 PC 市場每年都呈現穩定的成長，而且固態硬碟所具備優勢，便是改善 HDD 帶來的不便。隨著固態硬碟價格拉近與 HDD 的差距，替代效應逐漸發酵。

因應對策：

雖SSD(固態硬碟)有取代HDD(傳統硬碟機)之疑慮，然在硬碟機國際大廠不斷研發及提高HDD之儲存空間下，硬碟儲存容量越來越大，在固態硬碟無法有效壓低價格及擴大硬碟容量前，傳統硬碟機仍是儲存設備中的主流，短時間內固態硬碟仍無法取代傳統硬碟。而再強化硬碟機儲存容量之潮流下，大尺寸硬碟機之應用範圍亦日益廣泛，和勤公司在尺寸大硬碟機精沖零件生產製造技術尚具一定競爭優勢，未來營運尚屬穩健。

(二)技術能力、研發及專利權之營運風險

1.技術能力

(1)得取得技術專家之評估意見佐證

本推薦證券商與該公司並未請技術專家就公司技術研發能力出具意見或報告，故不適用。

(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

該公司主要技術來源皆為自有技術，係公司累積數十年之開發經驗而成，相關產品設計、製程管理、專利等皆為該公司自有，未與他人有技術合作或技術移轉之情事，故截至目前為止，並無須支付他人技術報酬金或權利金。

(3)取得重要技術合作契約就其內容評估對公司營運之風險

該公司主要產品之技術來源皆為該公司所累積之技術開發經驗，乃由該公司本身自行完成，並未與他人簽訂重要技術合作契約。

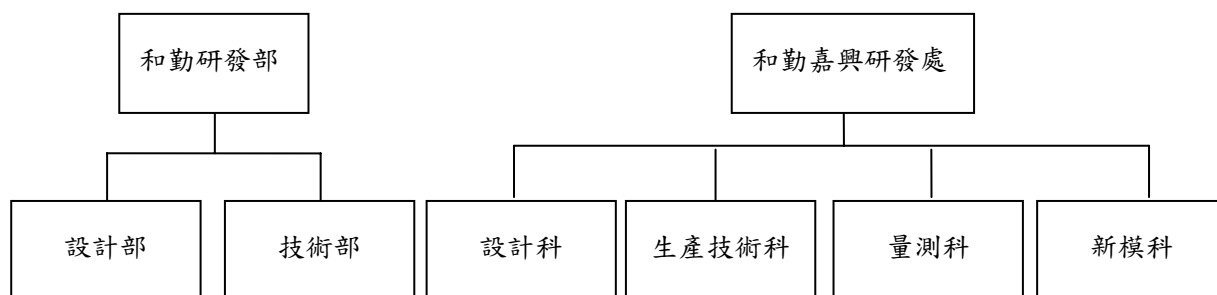
2.取得申請公司研究發展部門之沿革、組織、人員、學經歷、研究成果及未來計畫等資料，以了解主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額，暨研發工作未來發展方向，並分析研發部門人員之人數、平均年資、流動情形及離職率等資料，評估研發人員離職對該公司之營運風險。

(1)研究發展部門之沿革及組織

該公司於民國 81 年成立時，即設有工程部門，初期以開發及設計模具與檢具為主、目前該公司設有技術委員會，下轄和勤公司研發部及和勤嘉興公司研發處，茲將該公司研發單位成立以來之沿革及組織功能敘述如下。

年度	沿革說明	職掌說明
81年	成立和勤公司，並成立工程部門。	負責模具及檢具之開發設計。
92年	成立和勤嘉興公司，並成立工程部門。	負責生產技術研發、模具設計及新模開發。
96年	和勤公司工程部門擴編改制成品保技術部門，下轄品保課及生產技術課。	負責品質控管、製程改進及新模開發。
98年	和勤公司品保技術部門改制成研發部，下轄設計課及生產技術課；和勤嘉興公司增設新產品開發科。	和勤公司：負責台灣生產之產品設計及生產技術研發。 和勤嘉興公司：負責大陸生產之產品設計及生產技術研發。
100年	和勤公司成立技術委員會，下轄和勤研發部及和勤嘉興研發處。和勤嘉興公司工程部門擴編改制成研發處，下轄設計科、生產技術科、量測科及新模科。	負責整合研發資源及強化雙方技術交流

和勤公司及其子公司之研發組織圖



(2)研發部門人員學歷分佈、平均年資及離職率

項目/年度	97 年度			98 年度			99 年度			100 年前三季			
	臺灣	大陸	合計	臺灣	大陸	合計	臺灣	大陸	合計	臺灣	大陸	合計	
期初人數	16	17	33	12	18	30	7	18	25	8	20	28	
新進人員	1	2	3	0	2	2	1	3	4	1	6	7	
部門轉調	-2	0	-2	0	1	1	0	1	1	0	4	4	
離職人員	1	1	2	2	2	4	0	1	1	0	4	4	
資遣人員	2	0	2	3	0	3	0	0	0	0	0	0	
期末人員合計	12	18	30	7	18	25	8	19	27	9	26	35	
平均年資	6.57	5	5.79	7.61	3.5	5.56	8.36	2.5	5.43	8	3.3	4.51	
離職率(%)	17.65	5.26	11.11	41.67	10.00	21.88	0.00	4.76	3.57	0	14.28	10.26	
學歷分佈	大專	2	11	13	2	10	12	3	12	15	4	11	15
	高中(含以下)	10	7	17	5	8	13	5	7	12	5	15	20
	合計	12	18	30	7	18	25	8	19	27	9	26	35

資料來源：和勤公司提供

註：離職率=離職人數/(期末人數+離職人數)

該公司最近三年度研發人員呈穩定狀態，截至 100 年 9 月底止，該公司擁有研發部門人員共計 35 人，該公司十分重視產品之開發，近年來隨該公司業績之成長，更積極延攬優秀研發人才以求技術及製程更為精良。

該公司 97~99 年度及截至 100 年 9 月底止離職及資遣人數分別為 4 人、7 人、1 人、及 4 人，離職率分別為 11.11%、21.88%、3.57%及 10.26%。其中離職人員除 98 年度和勤嘉興兩位主管因個人生涯規劃另行創業外，其餘以一般職員為主。98 年度離職率偏高，主係金融海嘯衝擊各個產業，該公司對於不適任或生涯另有規劃之人員，不予慰留以及資遣不適任員工所致。另職員離職原因則以個人生涯規劃居多，該公司藉由人員內部調遷或對外增聘適當之人員等方式予以因應，且該公司每位離職員工須於事前提出，並詳列業務移交清冊，將工作程序詳實紀錄，作為日後業務承接人員之參考依據，以便迅速進入狀況，故人員之離職亦不會對營運產生不利影響。

該公司研發人才之平均工作年資 6~8 年，平均服務於和勤公司之年資約 4~5 年，雖研發人員之學歷以大專為主，但在沖壓及模具設計上，主要

係以實務經驗為導向，該公司重要中堅幹部之相關經歷多為十幾年以上，其經驗實屬豐富，且該公司憑藉以往豐富設計經驗建立模具設計資料庫且將開發初期軟模樣品生產模具及量產模具結構形式模組化，不僅能確保成品品質、提昇開發效率及最短時間內提供樣品，更能使新進員工快速進入工作狀況，故藉由資深人員為主以及模具開發標準化為輔，和勤公司研究開發能力仍有其競爭力。

(3)重要研發成果

年度	技術名稱	產品應用及內容描述
95	鉚合技術導入	針對兩片式細齒狀所對位齒結合用於產品高精度之規格
	Prototype加工技術	建構制式加工模式，以最短時間提供客戶端樣品需求
	軟模樣品製作技術	建立軟模模具模組化，以最短時間提供相同品質樣品給客戶，並可生產數量至數千PCS，提供客戶作量產前組立測試
96	模內噴油技術	利用專屬噴油機構在需求局部需潤滑處進行塗布，增加模具潤滑需求，提昇模具壽命。
	Lapping技術導入	應用於產品平面高精度0.005mm↓之規格要求。
	高速NC加工技術	運用於模具零件微細特徵加工，加工材質硬度可達HRC60↑，並可獲得良好加工表面品質。
97	煞車蹄鐵	模具導入沖壓高強度鋼板(抗拉強度620MPa↑)並利用自動產線進行組件焊接。
	包塑技術導入	門鎖零件導入包塑製程，提供客戶最終部品零件，掌握關鍵製程技術。
98	一體式沖頭可後退結構	改善沖斷成形的工件尺寸精度穩定，延長模具零件使用壽命，需連續式模具沖壓改為單工程式模具沖壓。
	鍊輪齒頂倒角沖壓成形	沖壓齒輪件，在齒型部的R角尺寸，運用模具沖壓倒角，減少二次加工成本。
	模內吹風機構	以改善細屑殘留模具內，降低成品壓傷及架模時間，並提升生產效率。
99	<input type="checkbox"/> 模具零件研磨加工導入液靜壓主軸，提昇研磨效率及降低表面粗糙度。 <input type="checkbox"/> 導入超精密行星式雙面研磨，粗糙度達Ra0.3↓/直徑86mm；平面度0.003↓；厚度公差0.01內，運用於油泵設備配油盤工件研磨。	

(4)研發工作未來發展方向

未來該公司將持續開發新產品與技術提昇，堅持高水準的產品品質滿足顧客的需求，提昇技術導入生產以降低成本，以利公司拓展國際市場，其未來研究發展項目如下：

項目	預計完成時程
多階段沖壓垂直式連續模(第四、第五力源)-引用垂直式沖壓可生產有層次的產品(汽車座椅自動調角器)及引伸工件(汽車離合器齒形殼體)。	2011/Q4
引進毛邊倒角專用線(自動進料),毛刷去除毛邊及清洗防銹設備,。	2011/Q4
細齒沖壓連續模&複合模技術—一般齒型模數在0.5以下,均需再二次加工才可達到圖面尺寸,開發以連續模刮削方式,減免二次加工成本	2011/Q4
微塌陷沖壓技術研發(10%t以內)—使產品的作用平整,減少二次加工。	2011/Q2
多複雜特徵工件(剎車來令鋼背)-鏟花技術。	2012/Q2
航空發動機超高強度板金和管類件開發	2011/Q4
蹄鐵技術-滾動鉚接取代輪焊	2012/Q1
導入3D模具設計軟體,提升研發能量,研發品質提升。	2011/Q1

資料來源：和勤公司提供

3. 專利權

項次	取得進度	取得日期	申請國家	專利項目	證書號第	專利特性
1	專利已獲准	2009.01.05	中國	無斷裂帶的精沖模	1305646號	剪切面沖壓成100%光滑面。
2	專利已獲准	2009.01.05	中國	孔口倒角或倒圓的模具	1305647號	減少二次加工的不良與成本。
3	專利已獲准	2009.01.05	中國	帶液壓卸料裝置的模具	1305648號	增設液壓設計在沖壓時可壓緊材料，完成沖壓可容易材料與模具分離。
4	專利已獲准	2009.01.05	中國	帶光電開關的沖壓安全裝置	1305823號	保護生產模具與維護工安。
5	專利已獲准	2009.01.05	中國	吹氣自動出料裝置	1307128號	使產品容易吹出增加產出效率20%以上。
6	專利已獲准	2009.01.05	中國	級進模（連續模）的自動保護裝置	1307129號	避免沖壓時材料誤送，保護人身安全與模具損壞。

該公司最近三年度並無涉及違反他人專利權、商標權及著作權之情事。

- 3.以科技事業或資訊軟體業申請股票上櫃者，取得現在主要產品之競爭優勢、生命週期、持續發展性暨新產品之研究開發計畫，以及生產開發技術之層次、來源等資料，以評估市場定位、需求及研究發展之內部控制暨保全措施

該公司非以科技事業或資訊軟體業申請股票上櫃，故不適用。

- 4.以科技事業或資訊軟體業申請股票上櫃者，取得參與經營決策之董事、監察人、持股 5%以上股東，以專利權或專門技術出資之股東及掌握生產技術開發經理人等之資歷、持股比例、最近三年度及申請年度內股權移轉變化暨實際投入經營之時間與情形等，以評估該等人員未來若未能繼續參與經營對申請公司之營運風險，及其因應之措施

該公司非以科技事業或資訊軟體業申請股票上櫃，故不適用。

(三)人力資源之營運風險

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

單位：人；片；新台幣元

主要產品項目		97 年度		98 年度		99 年度		
		產量	產值	產量	產值	產量	產值	
HDD 系列	生產量值	157,673,372	736,714,273	167,630,801	792,983,764	218,179,141	949,083,539	
	直接人員	平均量值	5,631,191	26,311,224	6,447,338	30,499,375	7,523,419	32,727,219
		人數	28		26		29	
	直接及間接人員	平均量值	1,732,674	8,095,761	2,235,077	10,573,116	2,660,721	11,574,190
		人數	91		75		82	
汽機車零件系列	生產量值	2,528,855	48,209,742	1,892,573	50,966,993	4,688,690	113,421,197	
	直接人員	平均量值	90,316	1,721,776	72,791	1,960,268	161,679	3,911,076
		人數	28		26		29	
	直接及間接人員	平均量值	27,789	529,777	25,234	679,559	57,179	1,383,185
		人數	91		75		82	
其他系列	生產量值	37,145	5,006,150	107,052	2,174,104	259,835	3,687,125	
	直接人員	平均量值	1,327	178,791	4,117	83,619	8,960	127,142
		人數	28		26		29	
	直接及間接人員	平均量值	408	55,013	1,427	28,988	3,169	44,965
		人數	91		75		82	

資料來源：和勤公司提供

該公司之主要產品係為硬碟機零組件(HDD 系列)及汽機車零組件之產品，近來年該公司於銷售市場維持一定之市佔率，接單之情況尚稱良好，最近三年度營收穩定成長，近兩年來積極發展汽機車零件之業務，使得汽機車零件之營收比重逐漸增加，就兩系列產品而言，該公司之每人平均產量及產值，自 97 年度至 99 年度隨公司之營收成長，每年之每人平均產量及產值呈現逐年增加之趨勢，顯示該公司之人力資源利用率尚稱良好，並無異常之情事，其他系列部分因生產量值佔該公司總生產量值比重十分微小，故不擬分析之。

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、平均年齡及平均服務年資等資料，以評估離職率之變化情形及其合理性以及對該公司營運之風險

(1) 員工總人數、直接或間接人工數之平均年齡及平均服務年資

年度		97 年度	98 年度	99 年度	100 年截至 10 月 31 日止	
員工人數(人)	經理人	20	20	24	25	
	直接 人員	本籍勞工	17	16	21	22
		外籍勞工	11	10	9	7
	間接人員	63	50	53	57	
	合計	111	96	106	112	
平均年歲		35.34	36.59	37.02	37.54	
平均服務年資		5.72	6.16	6.07	6.35	
學歷分布比率(%)	碩士	1.80	2.11	4.72	6.25	
	大專	38.74	40.00	37.74	41.96	
	高中	36.94	38.95	42.45	34.82	
	國中以下	22.52	18.95	15.09	16.96	

資料來源：和勤公司提供

和勤公司近三年度營業收入穩定成長，惟員工人數由 97 年度的 111 人降至 98 年度之 96 人，主要是受到全球金融海嘯之影響，進而汰換不適任之員工，以節省人力成本所致，而該公司營運規模日益擴張，但是人力政策仍有效的控制以創造公司利益最大化及管理效能，99 年度員工人數為 106 人，主要亦是因應營運規模日益成長，為配合長期營運規劃而增聘人員所致，且由各年度的學歷分布比率來看，大專以上學歷佔比提升顯示該公司亦積極強化員工之學歷素質。

(2) 離職率之變化情形及其合理性以及對公司營運之風險

年度	項目	上期 員工人數	本期 新進 人數	本期員工減少人數				期末 員工人數	員工分類		離職率 (%)	平均 年齡	平均 年資	
				離職人數			資遣		退休	間接 人工				直接 人工
				經理人	線上	一般								
					員工	職員								
97 年度		130	11	4	8	10	8	0	111	83	28	21.28	35.34	5.72
98 年度		111	16	1	8	7	15	0	96	70	26	24.41	36.59	6.16
99 年度		96	33	2	10	11	0	0	106	77	29	17.83	37.02	6.07
100 年截至 10 月 31 日止		106	17	1	5	5	0	0	112	82	30	8.94	37.54	6.35

註：離職率 = 離職人數 / (期末人數 + 離職人數)。

資料來源：和勤公司提供

該公司 97~99 年度及截至 100 年 10 月底止離職人數分別為 30 人、31 人、23 人、及 11 人，離職率分別為 21.28%、24.41%、17.83% 及 8.94%。其中離職人員以線上員工及一般職員為主，97 及 98 年度離職率偏高，主要係因金融海嘯衝擊各個產業，該公司對於不適任或生涯另有規劃之人員，不予慰留以及資遣不適任員工所致。另，一般職員離職原因則以個人生涯規劃居多，該公司藉由人員調派及新進員工增補予以因應，且因該公司每位離職員工均詳列業務移交清冊，將工作程序詳實紀錄，作為日後業務承

接人員之參考依據，以便迅速進入狀況，且生產線員工及一般職員之替代性相對較高，故該等人員之離職尚不會對營運產生不利影響。經理人部份，97年度~100年度10月31日止共有八位離職，其中邱森玉先生原任該公司之董事長，於97年6月1日卸任，目前於該公司擔任研發部副總一職，陳文炳先生則轉任為顧問職，其他經理人主要係個人家庭因素及未來發展規劃而自行離職，因經理人離職須於事前提出，且該公司會藉由內部調遷或對外增聘適當之人員等方式，以求工作之順利銜接，故經理人之離職尚不致對該公司產生重大之影響。

(四)財務之營運風險

1.各主要產品之成本分析

(1)取得最近三年度及申請年度截至最近期止主要產品之原料、人工及製造費用資料，並分析各成本要素之比率變化。

單位：新台幣仟元

產品 名稱	類別	97年度		98年度		99年度		100年前三季	
		金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
硬碟機零件系列	直接原料	63,744	22	51,143	22	81,267	26	59,586	28
	直接人工	9,847	3	6,777	3	10,266	3	8,906	4
	製造費用	216,071	75	174,143	75	225,538	71	146,687	68
	小計	289,662	100	232,063	100	317,071	100	215,179	100
汽機車零件系列	直接原料	17,322	38	11,928	31	18,373	30	15,122	33
	直接人工	3,235	7	3,077	8	3,828	6	2,527	5
	製造費用	24,851	55	23,067	61	39,232	64	28,645	62
	小計	45,408	100	38,072	100	61,433	100	46,294	100
其他系列	直接原料	2,092	45	132	10	988	25	532	14
	直接人工	445	10	99	7	207	5	206	5
	製造費用	4,860	45	1,110	83	2,771	70	3,202	81
	小計	7,397	100	1,341	100	3,966	100	3,940	100
合計	直接原料	83,158	24	63,202	23	100,628	26	75,240	28
	直接人工	13,527	4	9,953	4	14,301	4	11,639	4
	製造費用	245,782	72	198,320	73	267,540	70	178,534	68
	小計	342,467	100	271,475	100	382,469	100	265,413	100

資料來源：和勤公司提供

該公司主要產品硬碟機零件、汽機車零件、其他類之成本結構，主要係以製造費用為主，原料為次，直接人工為末之成本結構模式。整體而言，該公司最近三年度主要產品之成本結構變動應無重大異常情形。

該公司主要產品為硬碟機零件、汽機車零件等，其採樣同業中，銘異主要產品為音圈馬達搖臂止動器、硬碟機零件等；至興主要產品為剎車圓盤、精沖零件；筌寶主要產品為外接式硬碟機，因此該公司與採樣同業之主要業務及產品不盡相同，故不擬予評估比較該公司與同業之主要產品成本結構。

(2)該公司最近三年度及申請年度截至最近期止主要產品之主要原料每年採

購量及單價，分析最近三年度主要原料價格變化情形，並蒐集一般市場行情資料，比較有無重大異常情事。

單位：PCS/KG；新台幣元

項目 \ 年度	97 全年度		98 年度		99 年度		100 年前三季	
	進貨數量	平均單價	進貨數量	平均單價	進貨數量	平均單價	進貨數量	平均單價
成品	160,494	4.22	125,217	4.60	153,153	4.47	151,731	4.61
冷、熱軋鋼捲	4,083	27.48	3,077	24.20	5,737	27.90	4,445	28.82

資料來源：和勤公司提供

該公司主要採購項目為成品、冷熱軋鋼捲。成品係和勤公司對子公司和勤嘉興及和勤馬來去料加工後再買回，並於每月月底時進行沖銷，尚無虛增營收之情形，其單價係按照該公司內控管理辦法「關係人及集團企業往來管理辦法」及「移轉訂價管理辦法」處理；冷熱軋鋼捲係該公司生產精沖零件之素材，鋼捲價格係依中國鋼鐵公司盤價之走勢而變動。綜上所述，該公司最近三年度主要原料單位價格變化情形尚屬穩定。

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

該公司並未與其主要供應廠商簽訂長期供貨合約，整體而言，該公司採購策略係綜合考量供應商品質、原料規格、價格及交期等因素，選擇合適之廠商，並與其維持良好之業務關係，且基於降低生產成本、料源穩定及供應商交期配合等因素考量，該公司與供應商一直維持穩定且長期的合作關係，且過去三年度並未發生供貨中斷或短缺情形，供貨來源尚稱穩定。

(4)建設公司申請股票上櫃者，取得當(鄰)地行情報導、同業資料及政府機關提供之房地價格比例(如評定現值及公告現值比例或房屋造價及地價比例等)，以評估合建分售、合建分屋或合建分成者，申請公司與地主之分配比率是否合理

該公司非以建設公司申請股票上櫃，故不適用。

2.匯率風險

(1)最近三年度及申請年度截至最近期止兌換損益佔營業利益之比率及內外銷、內外購比率以分析匯率對公司之營運風險

①最近三年度及申請年度截至最近期止銷貨(總額)結構內外銷比率

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度	97 年度		98 年度		99 年度		100 年前三季	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
內銷	51,022	5.20	42,226	3.99	60,259	4.59	45,022	5.28
外銷	930,006	94.80	1,017,092	96.01	1,251,587	95.41	807,050	94.72
小計	981,028	100.00	1,059,318	100.00	1,311,846	100.00	852,072	100.00

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告

該公司最近三年度及申請年度截至最近期止主要產品外銷金額大多以美金報價，其金額佔總營收比例約為 96%，故匯率變動對該公司之營收及獲利有一定程度之影響，台幣升值時對該公司之營收及獲利將產生較為不利之影響；台幣貶值時則對該公司之營收及獲利產生有利之影響。

④最近三年度及申請年度截至最近期止進貨結構內外購比率

單位：新台幣仟元；%

年度 項目	97 年度		98 年度		99 年度		100 年前三季	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
進口原料	450,410	77.10	575,429	85.03	684,303	77.66	468,155	83.18
本國採購	133,766	22.90	101,330	14.97	196,893	22.34	94,663	16.82
合計	584,176	100.00	676,759	100.00	881,196	100.00	562,818	100.00

資料來源：和勤公司提供

和勤嘉興公司為該公司間接於大陸轉投資持股 100%之孫公司，該公司經由三角貿易之方式向和勤嘉興公司採購製成品再銷售予客戶，隨該公司業績之成長對其之採購金額亦隨之增加，因此匯率變動對該公司進貨有一定程度影響。

⑤最近三年度及申請年度截至最近期止匯兌損益情形

單位：新台幣仟元

年度 項目	97 年度	98 年度	99 年度	100 年前三季
兌換(損)益淨額	4,797	(10,172)	(33,267)	12,894
營業收入淨額	965,889	1,049,090	1,294,148	839,912
佔營業收入淨額比例	0.50%	(0.97%)	(2.57%)	1.54%
營業利益	68,617	99,872	148,832	69,106
佔營業利益比例	6.99%	(10.19%)	(22.35%)	18.66%

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告

該公司最近三年度及 100 年前三季兌換(損)益淨額佔營業收入淨額比重分別為 0.50%、(0.97%)、(2.57%)及 1.54%；各該年度兌換(損)益佔營業利益比重分別為 6.99%、(10.19%)、(22.35%)及 18.66%，該公司產品外銷金額佔整體營收之比重約 95%，主要收款及部份付款係以美元為主，故匯率變動對該公司營收及獲利有一定之影響，為因應匯率變動之風險，除蒐集往來銀行所提供國際金融、匯率、利率之資料，做為參考結匯及支付貨款時點外，亦會依當時外幣交易的金額伺機操作遠匯避險。未來隨著營業規模逐漸擴大，將適時掌握匯率變動情勢，採行下列匯率避險因應措施：

(2)該公司因應匯率變動之避險措施

①向客戶報價時，考慮匯率變動因素，提出較穩健之報價，以避免匯率之變動對公司利潤產生重大之變動。

②向國內績優往來銀行，取得遠匯避險額度，俟實際狀況進行匯率風險之

規避。

- ③財務單位視資金需求及匯率波動，決定適當之結匯及支付貨款時點，作好匯率之風險管理。
- ④該公司為適度降低匯率風險，已經董事會通過可因應匯率市場波動而進行避險性之預售遠期外匯交易，已依「取得或處分資產管理辦法」之規定辦理。

伍、業務狀況

一、營業概況

(一)申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止主要銷售對象及供應商(年度前十名或占年度營業收入淨額或進貨淨額5%以上者)之變化分析

1.最近三年度及申請年度截至最近期止主要銷售對象名稱、金額及佔年度營業收入比例，主要銷售對象、價格及條件之變化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)最近三年度及申請年度截至最近期止主要銷售對象之名稱、金額及占各年度營業收入比例

單位：新台幣仟元

年度 名次	97 年度			98 年度			99 年度			100 年前三季		
	名稱	金額	%	名稱	金額	%	名稱	金額	%	名稱	金額	%
1	MMI-I	552,244	57.17	MMI-I	638,566	60.87	MMI-I	766,368	59.22	MMI-I	560,902	66.78
2	MMI-JB	215,751	22.34	MMI-JB	163,876	15.62	SAE	190,929	14.75	SAE	102,188	12.17
3	SAE	98,908	10.24	SAE	145,079	13.83	MMI-JB	165,492	12.79	MMI-JB	47,373	5.64
4	和勤嘉興	39,036	4.04	和勤嘉興	39,915	3.80	山東雙連	53,759	4.15	山東雙連	37,434	4.46
5	山東雙連	17,357	1.80	山東雙連	16,442	1.57	和勤嘉興	26,115	2.02	和勤嘉興	19,726	2.35
6	弘力	12,323	1.28	弘力	14,230	1.36	SD-DK	22,294	1.72	SD-DK	15,739	1.87
7	和大工業	3,504	0.36	SD-DK	5,039	0.48	弘力	16,232	1.25	SD-PL	15,638	1.86
8	宏霖	2,605	0.27	和大工業	3,848	0.37	SD-PL	13,256	1.02	弘正科技	11,819	1.41
9	華鏞機械	2,459	0.25	布雷克	3,790	0.36	立敏	6,367	0.49	嘉閣	6,240	0.74
10	全拓國際	2,371	0.25	宏霖	2,543	0.24	嘉冠	5,060	0.39	宏霖	5,175	0.62
	小計	946,558	98.00	小計	1,033,328	98.50	小計	1,265,872	97.82	小計	822,234	97.90
	其他	19,331	2.00	其他	15,762	1.50	其他	28,276	2.18	其他	17,678	2.10
	合計	965,889	100.00	合計	1,049,090	100.00	合計	1,294,148	100.00	合計	839,912	100.00

資料來源：該公司提供

(2)主要銷售對象、價格及條件之變化原因，並分析是否合理

和勤公司為一精密沖壓件量產技術服務公司，其技術及設備能廣泛應用於任何需要沖壓件量產的各行各業如資訊及電家產品零組件、汽機車及自行車零組件、工業設備及工業機具零組件、機械五金、傢俱五金及文具五金等。目前該公司主要服務硬碟機零件及汽機車零組件廠商等，其為客戶量產的精沖零件分別為電腦硬碟機音圈馬達制動器與汽車門鎖扣件、剎車片等。該公司主要銷售對象涵蓋國外知名硬碟之OEM大廠，如MMI集團、SAE公司及知名汽車零件廠本田製鎖、山東雙連等，茲分別就該公司各主要銷售客戶之變化情形分述如下：

①**MMI 集團簡介(MMI-I**，公司全名MMI INTERNATIONAL LIMITED，負責人：Teh Bong Lim，資本額：—，最近年度營業額：—，公司地址：COMPANY NO.LL05933 Level 15 (A2), Main Office Tower Financial Park Labuan Jalan Merdeka 87000 Labuan FT Malaysia，公司網址：<http://www.mmi.com.sg/index.htm>；**MMI-JB**，公司全名MMI INDUSTRIES SDN. BHD.，負責人：Teh Bong Lim，資本額：—，最近年度營業額：—，公司地址：LOT 2571,NO.4,JALAN SEMANGKA, KAMPUNG SERI JAYA TAMPOI, JOHOR BAHRU, JOHOR MALAYSIA；**MMI-S**，公司全名MMI HOLDINGS LTD.，負責人：Teh Bong Lim，資本額：—，最近年度營業額：—，公司地址：29 WOODLANDS INDUSTRIAL PARK E1 #01-16, LOBBY 3, NORTHTECH BUILDING SINGAPORE)

MMI集團原母公司MMI-S成立於1989年，以MMI-S為總公司，集團總部設立於新加坡，旗下有數間子公司，該公司並於1997年起在新加坡證券交易所掛牌，生產基地遍佈亞洲，包括新加坡、馬來西亞、泰國和中國（包括深圳、天津、無錫和蘇州），擁有超過13座廠房，集團員工人數超過12,000人。MMI集團主要經營項目分為四類，最主要之核心業務為硬碟的基座以及音圈馬達磁碟組等，屬於資料儲存之領域約佔其營收七至八成，主要交貨客戶為世界硬碟領導大廠SEAGATE，以2.5吋及3.5吋之硬碟約各佔一半，產品主要提供伺服器使用。其餘尚包括光電領域以及通信領域之手機及網路零組件，主要交貨客戶為MOTOROLA，其他尚包括各式設備之生產製造，包括半導體設備及航太檢測儀器等。

2007年知名私募基金KKR(全名：Kohlberg Kravis Roberts & Do. L.P.)收購MMI-S，並增設MMI-I投資控股MMI-S，因此MMI-S自新加坡證券交易所下市。而KKR公司創立於1976年，創辦人為柯爾柏格(Jerome

Kohlberg)、羅伯茲(George Roberts)等，其投資組合包括國巨、恩智浦半導體、玩具反斗城AllianDe Boots等企業，該公司於2010年7月15日於紐約交易所掛牌交易，公司網址：<http://www.kkr.com/>。

和勤公司與MMI集團交易之公司分別有MMI-I及MMI-JB，MMI集團之訂單因係以美元計價，故皆由和勤母公司接單，惟受到出貨地點不同，MMI集團係由不同之子公司分別對和勤公司下單；MMI集團與和勤公司自90年開始交易，交易條件為60天T/T，和勤公司主要對其銷售之產品為音圈馬達制動器，和勤公司97、98、99年度及100年前三季對MMI集團之銷貨金額分別為767,995仟元、802,442仟元、931,860仟元及608,275仟元，銷貨比率分別為79.51%、76.49%、72.01%及72.42%，因和勤公司產品品質及價格深獲MMI所肯定，且在累積多年互信合作關係下，和勤公司近年來成為其主要合作之採購廠商之一，採購訂單持續且逐年呈現穩定成長趨勢，故近年來MMI集團均為和勤公司第一大銷貨客戶。

②SAE(公司全名 SAE MAGNETIDS(H.K.)LTD.，中文：香港新科實業有限公司，負責人：伍偉雄，資本額：—，最近年度營業額：—，公司地址：SAE TEDHNOLOGY DENTRE, 2 SDIENDE PARK EAST AVENUE, HK SDIENDE PARK SHATIN NT HK，公司網址：<http://www.sae.com.hk>)

SAE公司是知名的硬碟讀寫磁頭獨立生產商，硬碟驅動器的應用範圍包括電腦並逐漸擴大至消費者電子產品，如數碼攝像機、MP3播放器、甚至是手機等。主要生產硬碟讀寫磁頭，是硬碟磁性元件之專業製造商，其主要產品及技術包含磁頭的研發與生產、光電子封裝、微電子裝配等領域，並以磁頭產品為主力，包括磁頭懸浮組件和讀寫磁頭組。SAE成立於1980年，公司總部位於香港，並於1986年成為TDK集團(東京電氣化學工業株式會社(Tokyo Denki Kagaku)，以下簡稱TDK，公司網址：<http://www.tdk.co.jp>，東京證券交易所，股票代碼：67620)的100%轉投資之子公司。SAE除總部設於香港外，並於東莞、新加坡、韓國及美國設有據點。其主要銷售客戶為Toshiba、Iomega、Samsung、DSS、HitaDhi...等。

SAE公司之最終母公司TDK公司在東京證券交易所及倫敦證券交易所掛牌，成立於1935年，早期製造卡式錄音帶、錄影帶，其後亦開始投入其他儲存裝置和電子元件，如DD光碟片、DVD光碟片、讀寫頭等。TDK截至2010年3月資本額約為543,756百萬日元，營收達808,858億日圓，全球員工數約8萬人。目前TDK產品包括被動元件：如高容積層陶瓷電容(MLDD)、電感(InDuDtor)，磁性產品如磁鐵芯，電源系統如變壓器，光學驅動元件如音圈馬達(VoiDe Doil Motor)、讀寫磁頭等。除在全球各地設置辦公室以外，並在台灣、韓國、馬來西亞、泰國、大陸無錫及廈門等皆有設置生產據點。

SAE與和勤公司自89年開始交易，交易條件為出貨後月結60天T/T，和勤公司主要對其銷售產品為音圈馬達制動器。和勤公司97、98、99年度及100年前三季對SAE之銷貨金額分別為98,908仟元、145,079仟元、190,929仟元及102,188仟元，銷貨比率分別為10.24%、13.83%、14.75%及12.17%，因和勤公司產品品質及價格深獲SAE所肯定，且在累積多年互信合作關係下，近年來均為和勤公司第二大銷貨客戶。

③**和勤嘉興**(公司全名嘉興和新精沖科技有限公司，負責人：邱森玉，資本額：USD 10,200 仟元，公司地址：中國浙江省嘉善經濟開發區天山路1號)

和勤嘉興公司主要係負責硬碟機零件及汽機車零件之全製程生產，和勤公司基於議價及品質控管考量，係依據集團產銷計畫統一採購部份鋼捲等主要原料及物料，再轉售予和勤嘉興公司。代購原物料之交易係以售價及採購成本之差額帳列營業收入之代購利益。依照和勤公司轉撥計價政策，和勤公司代和勤嘉興公司採購原物料之訂價策略係以不賺取利潤為原則，產生代購利益主要係為彌補和勤公司代和勤嘉興公司採購原物料所發生之相關採購及管理費用所致。因此，代購所產生之其他營業收入其性質係屬服務收入，並無相對成本科目。整體而言，和勤公司因產能分工策略下，對和勤嘉興97、98、99年度及100年前三季銷售金額分別為39,036仟元、39,915仟元、26,115仟元及19,726仟元，銷售比率分別為4.04%、3.80%、2.02%及2.35%。

④**山東雙連**(公司全名山東雙連制動材料有限公司 SHANDONG DOUBLE LINK BRAKE MATERIAL DO.,LTD.，負責人：姜濤，資本額：人民幣3,000 萬，最近年度營業額：約人民幣 109,508 仟元，公司地址：山東省乳山市海峰街18號，公司網址：<http://brakechina.com/>)

山東雙連成立於1990年，為汽車零配件之製造商，主要生產及銷售汽車剎車片，包括盤式片、鼓式片、工程機械片和卡車用剎車片。員工人數約400人，銷售市場含OEM原廠零件及售後服務市場零件，其OEM原廠客戶以TRW為主，主要售後服務市場除中國大陸以外，尚包括北美、澳洲、俄羅斯、中東等國家。

山東雙連與和勤公司自95年開始交易，交易條件為出貨後月結60天T/T，和勤公司主要對其銷貨之產品為汽車剎車片。和勤公司97、98、99年度及100年前三季對山東雙連之銷貨金額分別為17,357仟元、16,442仟元、53,759仟元及37,434仟元，銷貨比率分別為1.80%、1.57%、4.15%及4.46%，係和勤公司第四大客戶，拜中國汽車產業興盛所賜，目前銷售額穩定成長中。

- ⑤**弘力、弘正(弘力)**，公司全名弘力科技股份有限公司，負責人：陳文進，資本額：新台幣 29,868 仟元，最近年度營業額：約新台幣 1.7 億，公司地址：高雄縣大社鄉旗楠路 80 巷 226 號，公司網址：無；**弘正**，公司全名弘正科技股份有限公司，負責人：陳文進，資本額：新台幣 1,493 仟元，最近年度營業額：—，公司地址：高雄市左營區重治路 22 號 2 樓，公司網址：無)

弘力公司成立於85年，於99年弘力公司因營運規畫而另外設立弘正公司，並於100年起，和勤公司僅對弘正公司出貨，其主要經營機車零件之批發，並以變速器及離合器為主要商品，公司員工人數約30人，規模屬中小型企業，所需產品10%向日本、歐美及中國大陸等地進口，其餘90%向國內供應商採購，內外銷比重各佔20%及80%，主要客戶以三陽工業股份有限公司為主，次要客戶為台鈴工業股份有限公司，主要外銷市場則以歐洲及越南為主。

弘力、弘正公司分別於92及99年開始與和勤公司交易，交易條件為月結120天票期。和勤公司主要對其銷貨之產品為機車啟動齒輪等。和勤公司97、98、99年度及100年前三季對弘力及弘正公司總銷貨金額分別為12,323仟元、14,230仟元、16,840仟元及11,819仟元，銷貨比率分別為1.28%、1.36%、1.30%及1.41%，隨著該公司積極拓展業務下，目前銷貨金額穩定成長中。

- ⑥**和大工業**(公司全名和大工業股份有限公司，負責人：林炎輝，資本額：新台幣 2,003,103 仟元，最近年度營業金額：2,354,982 仟元，公司地址：台中縣大里市仁化路 115 號，公司網址：www.hota.com.tw)

和大工業上市公司代號1536，主要從事汽、機車機械等之齒輪、軸類之製造及買賣，設立年度：民國 62年，和勤公司主要對其銷貨之產品主要為重型機車用齒輪、鏈輪等。和勤公司97、98、99年度及100年前三季對其銷貨金額分別為3,504仟元、3,848仟元、2,918仟元及2,980仟元，其銷售情形尚屬穩定，惟99年度及100年前三季未進入前十大客戶，主要係和勤公司對Sauer-Danfoss集團銷售額增加，而出現排擠效應所致。

- ⑦**宏霖**(公司全名宏霖工業股份有限公司，負責人：王連霖，資本額：新台幣 24,600 仟元，最近年度營業金額：約 50,000 仟元，公司地址：台南市安南區工明路 167 號，公司網址：無)

宏霖公司成立於1976年，為汽車零件製造商，主要產品為汽車安全帶及座椅調整器等，員工人數約35人，經營狀況及口碑尚屬良好。宏霖公司與和勤公司自93年開始交易，交易條件為月結60天票期，和勤公司主要對其銷貨之產品為汽車安全帶軸心等。和勤公司97、98、99年度及

100年前三季對其銷貨金額分別為2,605仟元、2,543仟元、4,907仟元及5,175仟元，銷貨比率分別為0.27%、0.24%、0.39%及0.62%，隨著宏霖公司積極拓展業務下，目前對其銷售額穩定成長中，惟99年度未入前十大客戶主要係和勤公司對Sauer-Danfoss集團銷售額增加，而出現排擠效應所致。

- ⑧ **華鏞機械**(公司全名：華鏞機械工業股份有限公司，負責人：夏朝崐，資本額：新台幣 80,377 仟元，最近年度營業額：—，公司地址：高雄市小港區同利路 5 號，公司網址：www.huayong.com.tw)：

華鏞機械成立於68年，初期係以生產農機齒輪、心軸及配件為主，爾後則跨入汽機車齒輪零件之製造領域，目前產品涵蓋航太零件、汽機車零件、氣/電動工具零件等。員工人數約180人，主要客戶為三陽工業，其他客戶包括光陽工業(股)、中華民國國防部等，外銷市場包含美國、德國、義大利、奧地利、斯洛伐克、日本、大陸、香港等地區。

華鏞機械與和勤公司自82年開始交易，交易條件為月結98天票期，和勤公司主要對其銷貨之主要產品為機車啟動齒輪、鏈輪等。和勤公司97、98、99及100年前三季對華鏞機械之銷貨金額分別為2,459仟元、1,577仟元、1,948仟元及1,564仟元，和勤公司與該公司交易金額皆不大，自98年起華鏞機械受景氣不佳影響，採購金額下降，故退出和勤公司銷貨前十名客戶。

- ⑨ **全拓國際**(公司全名全拓國際貿易股份有限公司，負責人：吳映萱，資本額：新台幣 16,000 仟元，最近年度營業額：—，最近年度公司地址：彰化縣花壇鄉中山路二段 769 號，公司網址：www.atcgroup.com.tw)

全拓國際貿易股份有限公司成立於93年，為上櫃公司至興精械股份有限公司(4535)之關係企業。全拓公司與和勤公司自94年開始交易，交易條件為T/T90天，和勤公司主要對其銷貨之主要產品為機車啟動齒輪、鏈輪等。和勤公司97、98、99及100年前三季對全拓公司之銷貨金額分別為2,371仟元、1,136仟元、614仟元及0仟元，和勤公司與該公司交易金額皆不大，自98年起全拓國際受景氣不佳影響，採購金額下降，故退出和勤公司銷貨前十名客戶。

- ⑩ **Sauer-Danfoss 集團(SD-DK)**，公司全名：Sauer-Danfoss ApS，負責人：Jesper Vaagelund Christensen，資本額：—，最近年度營業額：—，公司地址：Sauer-Danfoss ApS Nordborgvej 81 DK-6430 Nordborg Denmark，公司網址：www.sauer-Danfoss.Dk.；**SD-PL**，公司全名：Sauer-Danfoss SP. Z.O.O.，負責人：Ole H. PeDersen，公司地址：U1. Metalowcow 31, 54-156 Wroclaw prov. dolnoslaskie, Poland，公司網址：

www.sauer-Danfoss.PL；SD-IN，公司全名：Sauer-Danfoss India Private Limited，負責人：Hemant Satpute，公司地址：Gat no 94 to 100 Hi-cliff Industrial Estate, Village Kesnand Wagholi, Pune 412207，公司網址：—，集團資本額：USD 1 億，集團最近年度營業額：約 USD 16.5 億，母公司網址 <http://www.sauer-Danfoss.com/>)

Sauer-Danfoss 集團成立於 1946 年，早期製造生產工作泵等液壓產品，其控股公司於 1998 年在紐約證券交易所（股票代碼：SHS）掛牌，目前全球製造地點如丹麥、波蘭、美國、大陸、印度及日本約 20 設有據點，全球員工數約 5,600 人。目前 Sauer-Danfoss 主要產品包括製造和裝配的低速大扭矩馬達，轉向部件，比例閥和操縱桿液壓齒輪、齒輪泵及馬達，軌道電動機等。

Sauer-Danfoss 集團與和勤公司自 98 年開始交易，交易條件為出貨後月結 90 天 T/T，和勤公司主要對其銷售產品為配油盤等。和勤公司 98、99 年度及 100 年前三季對 Sauer-Danfoss 集團之銷貨金額分別為 8,986 仟元、40,740 仟元及 31,377 仟元，銷貨比率分別為 0.86%、3.15% 及 3.73%，98 年起對 S.D. 銷貨金額穩定成長，使 S.D. 成為和勤公司前十大銷貨客戶。

⑩ **布雷克**(公司全名布雷克興業股份有限公司，負責人：黃信彰，資本額：新台幣 11,000 仟元，最近年度營業額：約新台幣 7,000 仟元，公司地址：臺中市南區樹義里工學路 155 巷 15 弄 3 號 1 樓，公司網址：www.hygia.Dom.tw)

布雷克興業股份有限公司成立於 97 年，該公司主要以銷售自行車碟剎零件及代理國外品牌零配件為主，員工人數 5 人，產品行銷於歐洲與亞洲各地，其客戶為愛地雅，富士亞洲，成達車業等。

布雷克公司係和勤公司原自行車部門之員工離職後自行創業設立之公司，以開發 HYGIA 碟剎系統為主，和勤公司基於公司業務規劃，於 2008 年將自行車部門切割銷售於布雷克公司，由布雷克公司完全承接和勤公司原有之自行車相關業務。

布雷克公司與和勤公司自 97 年開始交易，交易條件為 T/T90 天，和勤公司主要對其銷貨之產品為自行車零件之存貨。和勤公司 98 年度對布雷克公司之銷貨金額為 3,790 仟元，99 年度僅雜項出售 24 仟元，100 年起已無交易。

⑪ **嘉冠、嘉閣**(嘉冠，公司全名嘉冠自行車股份有限公司，負責人：盧伯英，資本額：新台幣 50,000 仟元，最近年度營業額：約新台幣 4.3 億元，公司地址：台中市南屯區工業區 22 路 40 號，公司網址：無；嘉閣，公司全名嘉閣興業股份有限公司，負責人：黃惠琪，資本額：新台幣 2,000

仟元，最近年度營業額：—，公司地址：台中市南屯區大墩四號 559 號 9 樓之 3，公司網址：無)

嘉冠公司成立於88年，於99年嘉冠公司因營運規畫而另外設立嘉閣，並於100年起，和勤公司改為僅對嘉閣出貨，其主要營業項目為自行車及零件批發，該公司與和勤公司自98年7月份起開始交易，交易條件為支票85天，和勤公司主要對其銷貨之產品為自行車卡踏板等。和勤公司98及99年度對嘉冠之銷貨金額分別為1,938仟元、5,060仟元，100年前三季對嘉閣之銷貨為6,240仟元，因98年下半年為小量試單，99年正式量產，且其主要銷售地為歐美地區(自行車零件)，其訂單受98年金融風暴後全球消化庫存後訂單急增的關係，所以其成為和勤公司99年及100年前三季前十大銷貨客戶。

⑬立敏(公司全名立敏有限公司，負責人：王亮雄，資本額：新台幣 1,000 仟元，最近年度營業額：約新台幣 40,000 仟元，公司地址：台南市安南區工明路 167 號 4 樓，公司網址：無)

立敏有限公司成立於91年，與和勤公司自93年開始交易，交易條件為月結支票60天，和勤公司主要對其銷貨之產品為汽車安全帶軸心等。和勤公司98、99年度及100年前三季對立敏有限公司之銷貨金額分別為841仟元、6,367仟元及862仟元，和勤公司與該公司交易金額皆不大，惟99年對其銷貨金額大幅增加主要係因其訂單受98年金融風暴後全球消化庫存，99年上半年訂單急增的關係，所以其成為和勤公司前十大銷貨客戶。

綜上所述，該公司最近二年度及 100 年前三季前十大銷貨客戶之變動，主要係隨經濟景氣榮枯及銷售客戶端營運狀況等因素影響而有所變化，其變動情形及原因尚屬合理。有關客戶銷貨之真實性，經取得客戶基本資料表、信用調查及額度核定表及外部網站相關資料，並經實際抽核合併前十大銷貨對象之交易相關傳票、憑證及查閱歷年收款情形，並與授信條件相較尚屬正常。綜上，經執行上述查核程序，證實該等銷售客戶真實存在，交易確實發生，尚無發現重大異常情形。

註：MMI 集團、SAE、弘正、華鏞機械、全拓國際、S. D.集團及嘉閣因未公開發行，故無法取具資本額、最近年度銷售額等資訊。

(3)是否有銷售集中之風險

該公司主要從事從事精密沖壓件，其產品類別包含硬碟機零件—音圈馬達制動器及汽機車零件等範疇，最近三年度及 100 前三季主要銷售客戶為 MMI 集團佔該公司銷售比率分別為 79.51%、76.49%、72.01%及 72.42%，茲就和勤公司對 MMI 集團銷貨集中之風險評估及因應措施說明

如下：

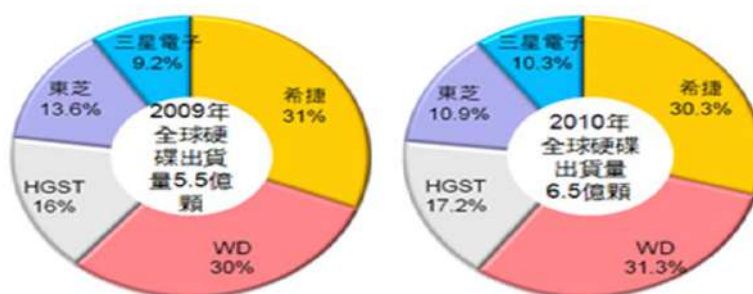
①銷貨集中於MMI集團之風險暨因應措施

A.銷售集中之原因

a.全球硬碟機產業為寡佔市場，大者恆大

由於全球硬碟機產業集中於少數大廠手中，全球主要硬碟機大廠經過整併後主要僅有美系廠商 SEAGATE、WD，日系廠商 HGST、Toshiba、及韓國 Samsung 等五大硬碟廠商，於 2011 年 WD 宣佈收購 HGST 及 SEAGATE 宣布併購三星硬碟部門，至今全球硬碟廠商僅剩 SEAGATE、WD、Toshiba 等三家寡佔，首兩大品牌廠商為 SEAGATE 和 WD，以 2010 年出貨量來看，兩者目前市佔相當，若以 2010 年出貨量估計 WD 併購 HGST 及 SEAGATE 併購三星硬碟機部門後之市佔率來看，則 WD 佔 48.5%；SEAGATE 佔 40.6%，合計全球市佔率 89.1%，故目前全球硬碟機產業發展呈現大者恆大的寡佔態勢。

全球HDD市佔一覽

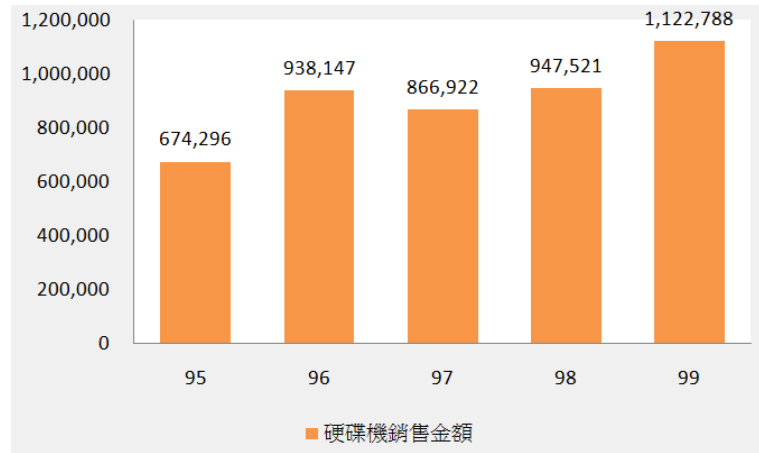


資料來源：TSR，2011/2；DIGITIMES整理，2011/3

b.產品品質獲客戶認證，深獲客戶信賴

由於硬碟機技術之進入障礙較高且市場較為封閉，硬碟機製造商幾乎全權掌握所有技術及產品，從零組件到成品，材料及供應商之選擇均需經嚴格的品質系統、技術、環境、檢驗、產品設計、清潔度、信賴度材料之取得等評估及認證，方可成為合格的供應商並導入量產。和勤公司雖銷貨集中於 MMI 集團，惟和勤公司與其銷售客戶維持良好之合作關係，彼此互相依存，若和勤公司能夠持續生產滿足客戶新產品所需、品質要求及準時交貨並配合客戶銷售策略訂價，則能確保客戶持續下單。倘若和勤公司無法達到上述要求或者發生嚴重瑕疵導致客戶發生損失，或者產生與客戶相互競爭之情事時，則可能對未來之訂購量及合作關係有所影響，而無法保持過去之經營業績。和勤公司品質及交期皆深獲 MMI 集團之肯定，雙方亦已建立長期合作默契，對於 MMI 集團而言，和勤公司係一

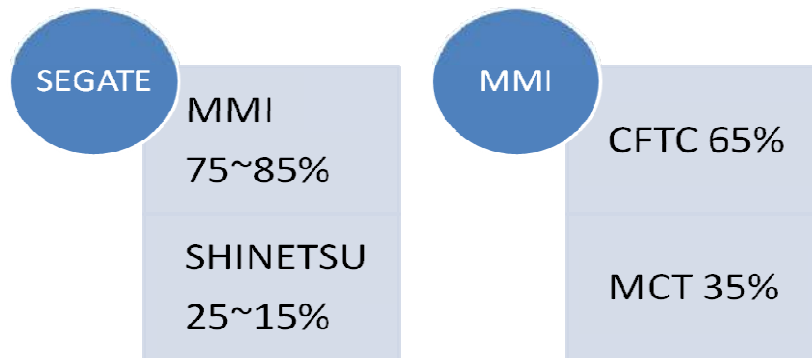
提供穩定品質之供應商。最近五年度和勤公司硬碟類產品的銷售金額呈逐年增加之勢，顯見客戶對和勤公司之信賴亦逐漸上升。



資料提供：和勤公司提供。

c. SEAGATE 為全球硬碟機領導廠商

SEAGATE 為全球領先之硬碟機大廠，2010 年出貨量約佔硬碟機市場 30.3%。該公司之第一大客戶 MMI 公司主要係從事硬碟之基座及音圈馬達磁鐵組(VDMA)之組裝製造，為 SEAGATE 之 VDMA 主要供應商之一，因此 SEAGATE 目前是和勤公司最大之最終客戶。據和勤公司估計 MMI 約提供 SEAGATE 75%~85%之 VDMA 需求，而和勤公司約提供 MMI 集團 65%之音圈馬達制動器需求，以 2010 年 SEAGATE 全球市佔率 30.3%估計，和勤公司提供與 MMI 之音圈馬達制動器即達全球市佔率 14.8% ($30.3\% \times 75\% \times 65\% = 14.8\%$)。因此造成和勤公司對 MMI 集團銷售比重有偏高之趨勢。



資料來源：和勤公司估計。

B. 銷貨價格之合理性

經抽核比較主要銷售客戶 MMI 集團及其他銷售客戶相似產品之

單位售價，尚無重大差異，而銷售與 MMI 集團之收款條件為月結 60 天，與其他客戶收款條件為月結 60~月結 90 天相較，亦尚無重大異常之情事。

C.銷貨集中風險評估及因應措施

和勤公司銷貨集中於 MMI 集團，因 MMI 集團與和勤公司之交易金額佔和勤公司營收比重高，每月所產生之應收帳款比重亦較大，倘若 MMI 集團停止或大幅減少對和勤公司之採購訂單，亦或 MMI 集團本身之新產品開發計劃減少、延宕或業務量減少，其營業收入及獲利狀況表現不理想將會相對影響和勤公司之營業收入及獲利狀況，另競爭者之影響將產生可能轉單之潛在風險。故就和勤公司分散對 MMI 集團之銷貨集中風險之具體因應措施說明如下：

a.MMI 集團更換供應商之風險

(a)風險評估：

硬碟機產品因設計精密、產品生命週期短等特性，為搶得市場先機並有效控制成本，上下游之間密切合作係為重要關鍵，雙方配合度佳才能有效縮短開發時程，並於達成一定規模經濟後，始能有效降低成本，使雙方互蒙其利。因此，和勤公司與 MMI 多年以來皆維持此種互利模式，培養多年合作默契因而能隨時因應市場變化，及時開發各式規格之硬碟零組件，且品質穩定，並於量產達一定規模經濟後，降低平均成本並回饋客戶。和勤公司之品質、技術及產品交期方面均深獲 MMI 公司之肯定與信賴，和勤公司佔 MMI 集團音圈馬達制動器進貨總額約 65%，為 MMI 集團重要之供應商，故貿然更換供應商之可能尚低。

(b)因應措施：

(I)貼近客戶服務，強化客戶關係

東南亞及中國大陸係目前全球硬碟機之主要供應地區，和勤公司為貼近客戶服務，掌握市場需求，分別於中國大陸嘉興地區及馬來西亞設置 100%轉投資之子公司，進行全球產能規劃之佈局，提供更及時、更有效率之全方位服務，加強與客戶間之緊密合作關係，以求於合作默契中突顯其成本競爭優勢，進而降低和勤公司被客戶更換之機率。

(II)以現有事業體技術核心及產品線，積極拓展其他業務領域

和勤公司目前銷售與 MMI 集團之產品屬於硬碟零組件，由於受到硬碟機產品特性之影響，對於硬碟機零組件品質之精密度等要求極高，使和勤公司對於精密沖壓零件之生產技術亦同步顯著提升。藉由產品競爭優勢，和勤公司成功將其業務拓

展至 SAE(TDK 集團)客戶，並積極拓展汽機車精密沖壓零件領域之市場，由於汽車零組件認證時間長，品質要求亦相當嚴格，和勤公司目前仍在積極耕耘之階段，98 及 99 年度汽機車零件合併營收佔營業收入淨額比例分別為 17.31% 及 23.62%，年增率達 75%，100 年前三季汽車零組件合併營收比例更提升至 27.95%，其效益已逐漸顯現，未來將可降低因產業特性而銷貨集中於單一客戶 MMI 集團之風險。

最近兩年度及最近期合併銷售產品別比例

單位：新台幣仟元

年度	98		99		100前三季	
	銷售金額	比例(%)	銷售金額	比例(%)	銷售金額	比例(%)
硬碟機零件系列	947,522	82.08	1,122,788	75.76	710,463	71.19
汽機車零件系列	199,812	17.31	350,149	23.62	278,944	27.95
其他	7,053	0.61	9,177	0.62	8,513	0.86
合計	1,154,387	100.00	1,482,114	100.00	997,920	100.00

資料提供：和勤公司

b.該公司已備料，若 MMI 集團取消訂單或臨時抽單，產生庫存積壓之風險

(a)風險評估：

MMI 集團於每年度開始前會提供預測量，每月尚會更新 1~2 次的需求量以便和勤公司備料及安排產能，和勤公司為該客戶重要供應商，雙方合作密切，若訂單變更或取消訂單，客戶會事先告知公司，以降低該公司備料風險。

(b)因應措施：

和勤公司亦時常檢視庫存存貨且與 MMI 集團密集溝通以掌握庫存存量；對於生命週期即將結束的產品(EOL)，客戶會通知和勤公司何時該停止備料及生產使其積壓存貨的風險降低。在量產的備料上，主要是鋼捲，若被取消訂單或臨時抽單，其所備之料尚可銷售給鋼材零售業、其他同業或其他客戶等，和勤公司並針對存貨定期召開檢討會議及評價，尋求對公司最有利之處理方式。

c.若 MMI 集團無法支付貨款，產生呆帳之風險

(a)風險評估：

MMI 集團擁有超過 13 座廠房，集團員工人數超過 12,000 人，是國際知名精密工程企業。該集團主要客戶為世界硬碟領導大廠 SEAGATE，其營業規模及獲利狀況均相當穩健，呆帳發生之風險相對較低，而該公司對於 MMI 集團之應收帳款均依雙方議定

之交易條件辦理，且自該公司與 MMI 集團公司交易往來迄今，其款項收回情形並無重大異常，亦未曾發生呆帳之情形。

(b)因應措施：

和勤公司於內部控制制度之銷售及收款循環中訂有應收帳款之相關控制作業，由財會部門定期列印分析應收帳款帳齡之異常報表，並轉業務單位據以對帳及催收帳款，且和勤公司與客戶之往來頻繁，亦密切注意客戶應收款項之異常情形，若有必要亦將適時調整其授信額度及限制產品之出貨，以控制風險上限。

綜上所述，和勤公司與 MMI 集團雖有銷貨集中之情形，惟銷貨集中實受到產業特性影響所致，因 MMI 集團最終客戶 SEAGATE 全球市佔率約達三成，為目前世界硬碟機領導大廠。再加上 MMI 集團基於業務競爭與自我保護心態影響，尚不會下單給潛在之競爭對手，且雙方合作默契良好，屬於互惠互利之合作模式，若輕易尋求其他供應商，其潛在無形之管理成本亦對 MMI 集團不利，而和勤公司與 MMI 集團之業務往來穩定，短期內應無客戶流失之疑慮。且和勤公司除滿足 MMI 集團之需求量外，亦以現有事業體技術核心及產品線，積極拓展其他業務領域，尋求多元之產品線，如汽機車精密沖壓零件等，隨著汽機車精沖零件營收佔比逐年提高，故和勤公司應可持續分散銷貨過度集中之風險。

(4)簡述該公司之銷售政策

- ①現有客戶維持：保持與客戶良好連繫，貼近客戶服務，強化客戶關係，俾能為客戶提供具競爭力產品，並建立長期之合作關係。
- ②新客戶開發：以目前保有之技術、品質及價格優勢，輔以過往建立之良好口碑積極與新客戶接洽，並依客戶需求提供良好的產品服務，以擴展客戶群。
- ③全新應用產品開發：除現有產品線外，評估汽車零組件之其它應用領域，俾能於發展新產品線同時，增加以往未有接觸機會之客戶群。

2.最近三年度及申請年度截至最近期止各主要供應商名稱、進貨淨額佔當年度進貨淨額百分比及其金額，分析最近三年度及申請年度截至最近期止主要供應商名稱、價格及條件之變化原因是否合理，是否有進貨集中之風險，並簡述申請公司之進貨政策。(年度前十名或佔年度進貨淨額五%以上者)

(1)最近三年度及申請年度截至最近期止各主要供應商名稱、進貨淨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	97 年度				98 年度				99 年度				100 年 1~9 月			
	供應商	進貨淨額	比例	與發行人關係	供應商	進貨淨額	比例	與發行人關係	供應商	進貨淨額	比例	與發行人關係	供應商	進貨淨額	比例	與發行人關係
1	和勤嘉興	418,403	71.62%	子公司	和勤嘉興	547,525	83.16%	子公司	和勤嘉興	642,563	74.71%	子公司	和勤嘉興	459,842	81.70%	子公司
2	中國鋼鐵	45,561	7.80%	無	中國鋼鐵	36,400	5.53%	無	中國鋼鐵	70,734	8.22%	無	中國鋼鐵	31,825	5.65%	無
3	世全鋼鐵	45,409	7.77%	無	和勤馬來	27,905	4.24%	子公司	協益鋼鐵	50,645	5.89%	無	世全鋼鐵	22,645	4.02%	無
4	和勤馬來	32,007	5.48%	子公司	世全鋼鐵	14,170	2.15%	無	和勤馬來	41,740	4.85%	子公司	協益鋼鐵	22,144	3.93%	無
5	協益鋼鐵	21,247	3.64%	無	泰豪鋼鐵	13,204	2.01%	無	璋鈺鋼鐵	29,488	3.43%	無	璋鈺鋼鐵	17,131	3.04%	無
6	璋鈺鋼鐵	10,057	1.72%	無	協益鋼鐵	10,344	1.57%	無	世全鋼鐵	21,803	2.53%	無	和勤馬來	8,313	1.48%	子公司
7	泰豪鋼鐵	7,740	1.32%	無	璋鈺鋼鐵	8,433	1.28%	無	泰豪鋼鐵	1,890	0.22%	無	大才不銹鋼	571	0.10%	無
8	動發實業	604	0.10%	無	大才不銹鋼	394	0.06%	無	大才不銹鋼	557	0.06%	無	泰豪鋼鐵	298	0.02%	無
9	興飛套管	527	0.09%	無	朝新金屬	15	0.00%	無	崑銓企業	490	0.06%	無	燁村鋼鐵	46	0.01%	無
10	億豐金屬	438	0.08%	無	金耘鋼鐵	8	0.00%	無	燁村鋼鐵	107	0.01%	無	梧濟工業	3	0.00%	無
	其他	2,201	0.37%		其他	20	0.00%		其他	92	0.01%					
	進貨淨額	584,194	100.00%		進貨淨額	658,418	100.00%		進貨淨額	860,109	100.00%		進貨淨額	562,818	100.00%	

資料來源：和勤公司提供

(2)分析最近三年度及申請年度截至最近期止主要供應商名稱、價格及條件之變化情形

和勤公司之產品主要係硬碟機零件成品及汽機車零件成品，硬碟機零件成品主要係向子公司和勤嘉興公司及和勤馬來公司進貨，汽機車零件成品主要係向子公司和勤嘉興公司進貨，而該公司主要成品之主要組成原料係冷、熱軋鋼捲，主要的鋼捲進貨廠商係國內鋼鐵龍頭中鋼公司為主，輔以其他鋼鐵通路商，其最近三年截至最近期之進貨變化情形說明如下：

①嘉興和新精沖科技有限公司

和勤嘉興公司係和勤公司百分之百持有之孫公司，於93年成立，位於中國大陸浙江省嘉善縣，主要係向和勤公司進貨原材料及半成品，加工製作為成品後，再將商品回銷予和勤公司，故97年度至99年度及100年第三季為止，皆為和勤公司的第一大成品進貨廠商，近三年度及100年度前三季的進貨金額分別為418,403仟元、547,525仟元、642,563仟元及459,842仟元，98年度相較於97年度進貨金額大幅增加約為30.86%，99年度進貨金額相較於98年度成長約17.35%，呈現逐年上漲之趨勢，其主要原因係為和勤公司營業收入逐年穩定的成長，再加上99年度大陸汽車產業持續蓬勃發展，帶動相關汽機車零組件產業之成長，99年度和勤公司汽機車零件之銷貨收入(以美元計價之訂單)相較於98年度大增151.82%左右，使得和勤公司針對汽機車零件成品的進貨量大增，是故最近三年度及100年度前三季針對和勤嘉興公司的進貨金額逐年的上升，其進貨金額變化並無重大異常之情事。

②中國鋼鐵股份有限公司

中國鋼鐵股份有限公司於民國60年成立，主要營業項目為鋼鐵冶煉、鑄造、軋延、擠型及二次加工業等，和勤公司與其交易始於94年，主要係向中鋼公司進貨冷、熱軋鋼捲，中國鋼鐵係居國內鋼鐵業之龍頭地位，由於價格較低，品質可以保證以及交期固定且容易掌握等優勢，故近三年來皆是和勤公司前十大進貨廠商，且進貨金額皆十分穩定，最近三年度及100年度前三季之進貨金額分別為45,562仟元、36,400仟元、70,734仟元及31,825仟元。98年度與97年度相較進貨金額下降，其主要原因為97年下半年受全球金融海嘯影響，和勤公司在採購政策上為先消化原有之庫存，然因與中鋼公司之交易若當季度降低對中鋼公司的採購配額，續後即無法再回復到原有之採購配額，故和勤公司與中鋼公司之交易在採購政策上係有維持最低配額之採購量，致98年度對中鋼公司的進貨金額與97年度持平。99年度與98年度相較進貨金額大增78%，其主要原因為99年度因營業收入成長，帶動鋼材進貨需求量之增加，故最近三年度與100年度前三季對中鋼公司公司之進貨金額變化尚無重大異常之情勢。

③世全鋼鐵企業股份有限公司

世全鋼鐵企業股份有限公司於民國62年核准設立，主要營業項目為鋼管製造、鋼製品鍍鋅加工、鋼板裁剪加工、圓鐵、角鐵及鐵線之製造加工內外銷、及白鐵皮、白鐵管、角鋼等製造加工等，和勤公司與其交易始於民國93年，對其主要的進貨項目係為冷、熱軋鋼捲，以及委請世全鋼鐵公司從事鋼材之分條壓延加工作業，最近三年度及100年度前三季之進貨金額分別為45,409仟元、14,170仟元、21,803仟元及22,645仟元，97年上半年前因原物料價格長線呈現多頭之趨勢，故和勤公司採購政策上係以增加原材料之採購量，以避免原物料價格上漲所帶來的成本壓力，97年下半年全球遭受金融海嘯影響，雖然98年度第一季起全球景氣緩步回溫，終端消費性電子市場逐步復甦，和勤公司訂單回流，但公司政策上先消化原有的原材料庫存，使得98年度針對世全之進貨金額大幅度銳減，99年因營業收入成長，帶動原材料之進貨需求，故進貨金額相較於98年度增加53.86%左右，故與世全公司最近三年度及100年度前三季之進貨金額變化尚無重大異常之情事。

④和勤馬來有限公司

和勤馬來公司係和勤公司百分之百持有之子公司，係向和勤公司進貨半成品加工後，回銷與和勤公司，主要係生產硬碟機零件成品，憑藉著馬來西亞人力成本較低以及就近服務客戶之優勢，97年~99年及100年度前三季止皆為和勤公司之前十大進貨廠商，近三年度之進貨額分別為32,007仟元、27,905仟元、41,740仟元及8,313仟元，98年度相較於97年度的進貨額減少了約12.82%，99年度相較於98年度之進貨金額增加約49.58%，其主要原因為99年度營業收入成長，帶動成品之進貨需求，其進貨金額變化情形尚無重大異常之情事。

⑤協益鋼鐵科技股份有限公司

協益鋼鐵科技股份有限公司成立於民國88年11月6日，主要營業項目為金屬建材批發、鋼材二次加工等，和勤公司與其交易始於89年，對其主要進貨項目為冷、熱軋鋼捲，以及委請協益鋼鐵公司從事鋼材分條壓延之加工作業。最近三年度及100年度前三季之進貨金額分別為21,247仟元、12,643仟元、56,763仟元及22,144仟元，97年上半年前因原物料價格長線呈現多頭之趨勢，故和勤公司採購政策上係以增加原材料之採購量，以避免原物料價格上漲所帶來的成本壓力，97年下半年全球遭受金融海嘯影響，雖然98年度第一季起全球景氣緩步回溫，終端消費性電子市場逐步復甦，和勤公司訂單回流，但公司政策上先消化原有的原材料庫存，使得98年度針對協益之進貨金額銳減，99年度的進貨金額相較於98年度大增3.49倍，其主要原因為99年度營業收入成長，帶動原材料之進貨需求，故與協益公司最近三年度及100年度前三季之進貨交易金額之

變化，尚無重大異常之情事。

⑥璋鈺鋼鐵股份有限公司

璋鈺鋼鐵股份有限公司成立於民國70年12月29日，於93年8月11日於興櫃掛牌，其主要營業項目為冷、熱軋鋼板、酸洗板、中碳板等裁剪加工、買賣以及各種五金機械、五金零件等製造、加工、買賣業務。和勤公司與其交易始於87年，對其主要的進貨項目為冷、熱軋鋼捲，以及委請璋鈺鋼鐵公司從事鋼材分條壓延之加工作業，97年度至99年度及100年度前三季止皆為和勤公司前十大進貨廠商之一，最近三年度及100年度前三季之進貨金額分別為10,057仟元、8,433仟元、29,488仟元及17,131仟元，97年度及98年度之進貨金額下降，99年度進貨金額相較於98年度大增2.21倍，主要係因99年度營業收入成長，帶動原材料之進貨需求，故最近三年度及100年度前三季與璋鈺進貨交易金額變化之情形，尚無重大異常之情事。

⑦泰豪鋼鐵股份有限公司

泰豪鋼鐵股份有限公司成立於民國67年8月3日，主要營業項目為各種鐵材鋼鐵之剪裁及代理經銷買賣業務，和勤公司與其交易始於民國81年，對其主要的進貨項目為冷、熱軋鋼捲，泰豪鋼鐵公司因有鋼材分條設備且加工進度容易控管，故97年度至99年度皆為和勤公司之前十大進貨廠商，最近三年度及100年度前三季之進貨金額分別為7,740仟元、13,204仟元、1,890仟元及298仟元，97年上半年前因原物料價格長線呈現多頭之趨勢，故和勤公司採購政策上係以增加原材料之採購量，以避免原物料價格上漲所帶來的成本壓力，97年下半年全球遭受金融海嘯影響，和勤公司採購政策緊縮，但因泰豪係汽機車零件用料合格廠商中少數可供應現貨且可滿足該公司交期，故98年對泰豪鋼鐵的進貨金額相較於97年逆勢成長，99年至100年度前三季因汽機車零組件之訂單穩定成長，故該公司分散採購量至中鋼公司及其他通路供應商，故對泰豪的進貨金額相較於98年而言大幅的下降，整體而言最近三年度及100年度前三季對泰豪之進貨金額變化情形，尚無重大異常之情事。

⑧動發實業、興飛套管、億豐金屬、大才不銹鋼、朝新金屬、金耘鋼鐵、崑銓企業、梧濟工業及燁村鋼鐵。

大才不銹鋼、朝新金屬、金耘鋼鐵、崑銓企業、梧濟工業及燁村鋼鐵係為特殊鋼材之供應商，進貨金額及比例皆十分微小，主要依客戶特殊訂單之需求而定。

動發實業、興飛套管、億豐金屬係屬自行車用料之供應商，因營業額低故進貨比例十分微小，且自97年後和勤公司將自行車部門出售，及未再有向此三家供應商進貨。

綜上所評，97~99 年度及 100 年度截至第三季止，和勤公司之前十大主要進貨廠商，主要係集中在前七大供應廠商，其餘進貨廠商因進貨金額所佔比例十分微小，故第八大至第十大易因進貨金額變動而變化情形較明顯，其主要係特殊品項料號及非經常性之進貨影響所致，除採購成品之和勤嘉興公司最近三年度及 100 年度前三季皆為第一大成品進貨廠商之外，其餘之前六大之主要進貨廠商變動亦不大，主要係以冷、熱軋鋼捲廠商為主。

(3) 評估是否有進貨集中之風險

① 該公司最近三年度原料進貨明細如下：

單位：新台幣仟元

年度	97全年度		98全年度		99年度		100年度第三季	
	金額	佔進貨比	金額	佔進貨比	金額	佔進貨比	金額	佔進貨比
成品	449,341	76.92%	575,429	87.40%	684,303	79.56%	468,155	83.18%
冷、熱軋鋼捲	130,447	22.33%	82,989	12.60%	175,806	20.44%	94,663	16.82%
其他	4,406	0.75%	-	-	-	-	-	-
總計	584,194	100%	658,418	100%	860,109	100%	562,818	100%

資料來源：和勤公司提供

經統計和勤公司之原料進貨明細，該公司主要的進貨原料係以冷、熱軋鋼捲為主，以及係向轉投資公司採購硬碟機零組件成品及汽機車零組件成品，再銷售予終端消費客戶，該公司之主要原料進貨金額及外購商品金額占總進貨金額達百分之九十九以上，故冷、熱軋鋼捲係為該公司製造主要銷售產品所不可缺之關鍵性原料。

近三年度針對冷、熱軋鋼捲之進貨金額，呈現98年度相較於97年度下降，而99年度相較於98年度大幅成長之趨勢，其主要原因係為國際鋼材價格自2003年起持續上漲，2007年原物料價格市場仍呈急漲形勢，長線呈現多頭之趨勢，該公司當時之採購策略是採取拉高庫存存貨，以迴避漲價風險及爭取價差利益，2008年受全球性金融海嘯影響，原物料價格崩盤而造成國際鋼價持續下跌，故和勤公司於當時之採購策略上調整為去化原有庫存之策略，壓低成品、在製品與原物料等各項存貨之庫存，在採購策略上僅維持中國鋼鐵公司配額之基本採購量，除利用市場形勢靈活爭取較優勢價格外，更活絡營運資金，故98年度相較於97年度之冷、熱軋鋼捲進貨金額比率下降約為22.33%，另，99年度針對鋼材之進貨相較於98年度大增94.30%，主要原因係受惠於消費性電子產品需求持續回溫及中國大陸汽車產業持續的成長，帶動了相關汽機車零組件產業之發展，和勤公司99年度汽機車零件之營業收入大幅度之上升，亦帶動了相關原料進貨額之上升；其他類之進貨主要係自行車半成品，逐年下降原因為和勤公司已於97年將自行車部門出售予布雷克，故至99年度已無其他類之進貨金額，綜上所述，尚無重大異常之情事。

②進貨集中說明

和勤嘉興公司係該公司百分之百持有之子公司，營運模式係以母公司接單，子公司生產為主，該公司為了就近服務客戶、節省人力成本、增加產品競爭力以及因為部分後段製程如金屬表面處理、電鍍等已較不適合在台灣生產的考量下，故將半成品銷售予大陸子公司以進行後段製程加工作業，故和勤嘉興公司是該公司主要之生產基地，致近三年度與100年度佔進貨淨額達70%以上。除上所述外，98~99年度及100前三季該公司對單一原物料進貨廠商之進貨比率最高不超過10%，顯示其進貨來源尚屬分散，各供應商間進貨以建立良好且穩定之供需關係，原物料來源及數量應不虞匱乏，歷年來尚無貨源短缺貨中斷之情事發生，綜上所述，該公司應無進貨集中而導致供貨短缺之風險。

(4)價格合理性

和勤公司之進貨品項除了向子公司採購商品外，其主要原物料為冷、熱軋鋼捲，原物料價格自2003年起呈現長線多頭之趨勢，至2008年上半年仍呈現上漲之趨勢，但2008年下半年受到全球金融海嘯之影響，原物料價格崩盤，導致國際鋼材價格受到影響走跌，至2009年第一季止跌後方緩步回升，97年度~99年度及100年度第三季底止之主要進貨廠商並無重大變化，經統計和勤公司最近三年度向中鋼公司以及其他主要鋼材進貨廠商之進貨數量及單價，其變化走勢與國際鋼鐵價格波動之趨勢相同，尚無重大異常之情事。

(5)採購政策

該公司係為金屬沖壓產業，生產原料係以鋼鐵材料為主，原物料的主要供應廠商多為台灣境內廠商，且雙方長年合作關係良好，鋼鐵產業係屬金字塔型的產業價值鏈，同一個高爐因後製程的不同產生不同的產品，故中鋼有配額的制度，而世全、協益等通路商一般係扮演中鋼等高爐廠產能與市場需求的水庫角色，和勤公司採購策略部份爭取中鋼公司之配額、部份向通路商預購料源，另佐以現貨市場料源以分散配額風險，大陸廠和勤嘉興公司同時開發大陸寶鋼與歐洲原材料料源，以取得及確保多元化材料來源，避免進貨過度集中於台灣的幾家廠商，並與各供應商均維持良好之合作關係，以確保及提高供貨來源之穩定性。

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

1.最近二年度及申請年度截至最近期止申請公司本身及合併財務報表應收款項變動情形

單位：新台幣仟元,%

項目	期間	98年度		99年度		100年前三季	
		個別報表	合併報表	個別報表	合併報表	個別報表	合併報表
1.營業收入淨額		1,049,090	1,154,387	1,294,148	1,482,114	839,912	997,926
應收票據		6,472	8,815	3,581	5,349	9,264	14,779
應收帳款		339,441	381,838	302,391	357,157	272,445	357,089
2.應收款項總額		345,913	390,653	303,972	362,506	281,709	371,868
3.備抵呆帳提列數		1,138	(1,233)	(2,231)	(2,407)	(125)	(634)
4.應收款項淨額		344,775	389,420	301,741	360,099	281,584	371,234
5.應收款項週轉率(次)		3.81	3.83	3.98	3.94	3.82	3.62
6.應收款項收現日數(日)		96	95	92	93	96	101
7.授信條件		係考量個別客戶營運規模、財務狀況、信用記錄及過去往來交易情形給予不同之授信條件，收款條件關係人出貨、月結約85~90天，一般客戶為T/T、結關日、月結、到貨日等60~120天					

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告

2.應收款項變動及應收款項周轉率之合理性

(1)個別財務報表

和勤公司 99 年底應收款項總額較 98 年底減少 41,941 仟元減少幅度為 12.12%，主要係 99 年度受美元貶值之匯率影響，使應收帳款年底匯率評價未實現損失增加 18,171 仟元，同時降低應收帳款新台幣帳列金額。和勤公司 100 年前三季應收款項總額較 99 年底減少 22,263 仟元減少幅度為 7.32%，主要係 100 年前三季逾期款項收回以及營收下滑，降低應收帳款新台幣帳列金額。

整理而言，在各年度收款條件無重大變動下，和勤公司最近兩年度及 100 年度母公司本身財務報表之應收款項總額減少尚屬合理。

在應收款項週轉率方面，該公司 98 年度、99 年度及 100 年前三季之應收款項週轉率分別為 3.81 次、3.98 次及 3.82 次，其變化不大，收款天數分別為 96 天、92 天及 96 天與該公司授信條件相當，週轉率尚無重大異常情事。

(2)合併財務報表

和勤公司與其子公司 99 年底合併應收款項總額較 98 年底減少 28,147 仟元，減少幅度為 7.21%，主要係 99 年度受到美元貶值之匯率影響，使得年底應收帳款評價損失增加 14,286 仟元，同時降低應收帳款新台幣帳列金額。和勤公司與其子公司 100 年前三季合併應收款項總額較 99 年底增加 9,362 仟元，增加幅度為 2.58%，主要係 100 年第三季對河南星光出貨增加，

相對使應收票據增加所致。

整體而言，在各年度收款條件無重大變動下，和勤公司與其子公司最近兩年度及 100 年度合併財務報表之應收款項總額減少尚屬合理。

在應收款項週轉率方面，該公司 98 年度、99 年度及之應收款項週轉率分別為 3.83 次、3.94 次及 3.62 次，其變化不大，收款天數為 95 天、93 天及 101 天與該公司授信條件相當，週轉率尚無重大異常情事。

(3)與採樣同業比較

單位：新台幣仟元

項目		98 年度		99 年度		100 年前三季	
		個別報表	合併報表	個別報表	合併報表	個別報表	合併報表
銷貨收入 淨額	和勤	1,049,090	1,154,387	1,294,148	1,482,114	839,912	997,926
	銘異	6,055,001	1,124,096	6,401,138	12,446,855	4,526,764	8,569,915
	筌寶	1,436,931	1,466,138	1,615,998	1,656,974	938,315	967,850
	至興	1,750,513	2,144,172	2,170,154	2,766,289	1,753,375	2,315,977
應收 款項	和勤	345,913	390,653	303,972	362,506	281,584	371,234
	銘異	1,442,703	2,223,112	1,058,227	2,315,957	1,300,591	2,505,325
	筌寶	317,870	311,493	178,611	179,189	250,318	258,822
	至興	504,649	533,100	564,644	618,617	697,693	810,659
應收款 項週轉 率(次)	和勤	3.81	3.83	3.98	3.94	3.82	3.62
	銘異	4.72	5.64	5.12	5.48	5.12	4.74
	筌寶	5.55	5.70	6.51	6.75	5.83	5.89
	至興	3.73	4.49	4.06	4.80	3.70	4.32
應收款 項收現 天數 (天)	和勤	96	95	92	93	96	101
	銘異	77	65	71	67	71	77
	筌寶	66	64	56	54	63	62
	至興	98	81	90	76	99	84

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告

①個別財務報表

該公司 98、99 年度及 100 年前三季應收款項週轉率分別為 3.81 次、3.98 次及 3.82 次，應收款項收現天數分別為 96 天、92 天及 96 天，整體收款天數大致維持在三個月，與該公司授信政策相當。經與採樣同業相較，該公司在應收款項週轉率方面，雖然皆低於採樣同業，但檢視該公司期後收款情形良好，尚無重大異常情事。

②合併報表

就合併應收款項週轉率觀之，該公司及其子公司 98、99 年度及 100 年前三季之合併應收款項週轉率分別為 3.83 次、3.94 次及 3.62 次，應收款項收現天數分別為 95 天、93 天及 101 天，整體收款天數大致維持在三個月。經與採樣同業比較，雖然該公司及其子公司之合併應收款項週轉率皆低於採樣同業，但檢視該公司期後收款情形良好，尚無重大異常

情事。

綜上評估，該公司本身及合併報表應收款項變動情形、備抵呆帳提列之適足性及應收款項收回之可能性皆尚屬合理，且經與採樣同業比較亦無重大異常之情事。

3. 備抵呆帳提列之適足性

(1) 備抵呆帳提列政策

和勤公司應收款項備抵呆帳提列政策係考量公司產品特性、所屬產業市場交易慣例及母子公司(關係人)交易、並參考期後實際收回情形等因素，針對期末應收帳款依其帳齡分析評估未來收回可能性，以評估備抵呆帳之提列比例是否足夠。

該公司管理當局會定期或不定期檢視備抵呆帳政策之內容，藉以評估呆帳提列比率之合理性。該公司管理當局於 98 年度帳齡重新分類及變更備抵呆帳提列比率，主要係基於呆帳風險考量及保守穩健原則改依逾授信期間帳齡提列備抵壞帳。

茲就該公司 98、99 年度及 100 年前三季備抵呆帳提列政策說明如下：

年度 帳齡	備抵呆帳提列比率
	最近兩年度及申請年度
逾期 1 天~30 天	0.1%
逾期 31 天~60 天	5%
逾期 61 天~90 天	10%
逾期 91 天~120 天	20%
逾期 121 天~150 天	30%
逾期 151 天~180 天	50%
逾期 181 天~210 天	70%
逾期 210 天以上	100%

資料來源：和勤公司提供

和勤公司 98、99 年度及 100 年前三季之備抵呆帳提列政策均係綜合過去收款經驗、收回可能性、帳齡分析及考量內部授信政策與當前經濟景氣情況後而擬定，並依帳齡提列適當比例之備抵呆帳。整體而言，和勤公司之應收款項備抵呆帳提列政策尚屬合理。

(2) 備抵呆帳變動情形

① 個別財務報表

單位：新台幣仟元

項目	年度	98 年度	99 年度	1100 年 9 月底
		金額	金額	金額
期初備抵呆帳餘額		40	1,138	2,231
本期增加		1,098	1,093	
本期減少		-	-	(2,106)
期末備抵呆帳餘額		1,138	2,231	125

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

和勤公司 98 年度備抵呆帳本期增加數，主要係 98 年度改以逾期授信

期間帳齡提列備抵呆帳，而主要客戶授信期間為T/T60天，其在受到金融海嘯及美國次級房貸影響下均延長付款期間，故造成98年底評估備抵呆帳時對主要客戶逾期授信期間帳款高達101,002仟元，予以提列備抵呆帳所致，相對備抵呆帳提列數增加，惟經檢視期後收款情形，其主要客戶逾期款項均已收回。和勤公司99年度備抵呆帳提列數，主要係山東雙連代付檢驗費用金額尚未確認，及MMI-JB因匯率波動而延後支付帳款使帳齡增加，惟經檢視期後收款情形，該等逾期款項大部份均已收回。和勤公司100年第前三季備抵呆帳減少主要係99年度山東雙連所積欠貨款已陸續支付及MMI-JB貨款已全部收回，因此回沖備抵呆帳，綜上所述，該公司備抵呆帳變動情形，尚屬合理。

②合併報表

單位：新台幣仟元

項目	年度	98年度	99年度	100年9月底
		金額	金額	金額
期初合併備抵呆帳餘額		165	1,233	2,407
本期增加		1,070	1,265	-
本期減少		-	(81)	(1,808)
匯率影響數		(2)	(10)	35
期末合併備抵呆帳餘額		1,233	2,407	634

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

和勤公司及其子公司98年底備抵呆帳本期增加數，主要係98年度改以逾期授信期間帳齡提列備抵呆帳，而主要客戶期受信期間為T/T60天，其在受到金融海嘯及美國次級房貸影響下均延長付款期間，故造成98年底評估備抵呆帳時對主要客戶逾期授信期間帳款提高，相對備抵呆帳提列數增加，惟經檢視期後收款情形，其主要客戶逾期款項均已收回。和勤公司及其子公司99年度備抵呆帳本期增加數，主要係山東雙連代付檢驗費用金額尚未確認，及MMI-JB延後支付帳款使帳齡增加，惟經檢視期後收款情形，該等逾期款項大部份均已收回。和勤公司及其子公司100年前三季備抵呆帳減少數，主要係山東雙連所積欠貨款以陸續支付及MMI-JB貨款已全部收回，因此回沖備抵呆帳，綜上所述，該公司備抵呆帳變動情形，尚屬合理。

(3)備抵呆帳提列之適足性及與同業比較

單位：新台幣仟元

項目		98 年度		99 年度		100年前三季	
		個別報表	合併報表	個別報表	合併報表	個別報表	合併報表
備抵呆帳 提列金額	和勤	1,138	1,233	2,231	2,407	125	634
	銘異	17,764	17,764	17,764	17,834	27,413	27,413
	筌寶	5,961	6,144	8,276	9,333	4,274	4,448
	至興	8,860	10,307	9,362	10,518	10,283	11,469
期末應收 款項總額	和勤	345,913	390,653	303,972	362,506	281,709	371,868
	銘異	1,460,467	2,240,876	1,075,991	2,333,791	1,328,004	2,532,738
	筌寶	323,831	317,637	186,887	188,522	254,592	263,270
	至興	513,509	543,307	574,006	629,135	707,976	822,128
備抵呆帳提 列金額佔應 收款項總額 比例(%)	和勤	0.33%	0.32%	0.73%	0.66%	0.04%	0.17%
	銘異	1.22%	0.79%	1.65%	0.76%	2.06%	1.08%
	筌寶	1.84%	1.93%	4.43%	4.95%	1.68%	1.69%
	至興	1.73%	1.90%	1.63%	1.67%	1.45%	1.40%

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告

①個別財務報表

該公司98、99年度及100年前三季備抵呆帳提列金額分別為1,138仟元、2,231仟元及125仟元，備抵呆帳提列金額佔應收款項總額比例分別為0.33%、0.73%及0.04%。與採樣同業相較，備抵呆帳提列金額佔應收款項總額比例皆小於採樣同業，主要是該公司積極控管對國內外客戶之授信，同時對客戶之帳款加強管理，定期追蹤帳款收回情況所致，參酌和勤公司過去收款經驗並無發生重大呆帳之情事，其應收款項備抵呆帳之提列亦按公司之政策評估及提列，應無低估之情事，故和勤公司備抵呆帳提列金額尚屬合理。

②合併報表

就該公司合併報表觀之98、99年度及100年前三季合併備抵呆帳提列金額分別為1,233仟元、2,407仟元及634仟元，合併備抵呆帳提列金額佔應收款項總額比例分別為0.32%、0.66%及0.17%。與採樣同業相較，合併備抵呆帳提列金額佔應收款項總額比例皆小於同業，其原因同母公司說明，故和勤公司備抵呆帳提列金額尚屬合理。

綜上評估，該公司本身及合併報表應收款項變動情形、備抵呆帳提列之適足性及應收款項收回之可能性皆尚屬合理，且經與採樣同業比較亦無重大異常之情事。

4.應收款項收回可能性

(1) 個別財務報表

① 最近期財務報告應收款項之收回情形

單位：新台幣仟元

項目	100年9月底 金額	截至100.10.31之收回情形		截至100.10.31之未收回情形	
		金額	%	金額	%
應收票據	9,264	4,057	43.79	5,207	56.21
應收帳款	272,445	96,578	35.45	175,867	64.55
合計	281,709	100,635	35.74	181,074	64.28

資料來源：經會計師核閱簽證之財務報告。

和勤公司100年9月30日應收款項中之應收票據及應收帳款分別為9,264仟元及272,445仟元，截至100年10月31日收回比率分別為43.79%及35.45%，就尚未收回之應收款項分析如下：

該公司100年09月30日之應收款項總額為281,709仟元，截至100年10月31日止逾授信期間之逾期帳款金額為7,703仟元，佔應收款項總額比率約為2.73%，主要係部份客戶代付檢驗費用金額尚未確認及客戶延後支付帳款而使帳齡增加，故該公司逾期帳款之原因尚屬合理。

該公司100年09月30日之應收款項截至100年10月31日之期後收款比率為35.74%，於100年10月31日前到期之應收票據皆已如期兌現，並無跳票情事發生；而應收帳款部分，收回比率為35.45%，與該公司平均收款天數96天相較，其帳款收回比率並無重大異常情形，故該公司之應收款項之收回可能性應尚無重大異常情事。

(2) 合併報表

① 最近期財務報告應收款項之收回情形

單位：新台幣仟元

項目	100年9月底 金額	截至100.10.31收回情形		截至100.10.31未收回情形	
		金額	%	金額	%
合併應收票據	14,779	6,215	42.05	8,564	57.95
合併應收帳款	357,089	135,763	38.02	221,326	61.98
合併應收款項合計	371,868	141,978	38.24	229,890	61.82

資料來源：經會計師核閱之財務報告。

和勤公司及其子公司100年09月30日合併應收款項中之合併應收票據及合併應收帳款分別為14,779仟元及357,089仟元，截至100年10月31日收回比率分別為42.05%及38.02%，就尚未收回之應收款項分析如下：

該公司100年09月30日之合併應收款項總額為371,868仟元，截至100年10月31日止逾授信期間之逾期帳款金額為12,202仟元，其佔應收款項總額比率約為3.28%，主要係因部份客戶代付檢驗費用金額尚未確認、客戶延後支付帳款及客戶結帳日早於該公司而使帳齡增加，惟

經檢視期後收款情形，該等逾期款項大部份均已收回，及客戶結帳日早於該公司與送樣之貨款須待客戶測試後方支付所致，故該逾期帳款之原因尚屬合理。

和勤公司與其子公司 100 年 09 月 30 日之合併應收款項截至 100 年 10 月 31 日之期後收款比率為 38.24%，與和勤公司與其子公司平均收款天數 101 天相較，其帳款收回比率並無重大異常情形，故該公司之合併應收款項之收回可能性應尚無重大異常情事。

二、存貨概況

最近二年度及申請年度截至最近期止個別及合併財務報表存貨淨額變動合理性及去化情形、備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列適足性之評估，並與同業比較評估。

(一)最近兩年度及申請年度截至最近期止存貨淨額變動之合理性評估

單位：新台幣仟元

存貨	和勤財務報表			和勤合併財務報表			
	98.12.31	99.12.31	100.09.30	98.12.31	99.12.31	100.09.30	
營業收入	1,049,090	1,294,148	839,912	1,154,387	1,482,114	997,926	
營業成本	877,265	1,064,232	720,845	844,099	1,133,913	826,909	
存貨 總額 (B)	商 品	20,365	29,511	42,855	37,621	72,207	86,557
	製成品	4,812	3,461	2,249	3,685	2,262	658
	在製品	24,337	28,488	22,313	53,732	85,065	78,945
	原物料	18,784	48,528	37,278	65,885	89,420	92,701
合 計	68,298	109,988	104,695	160,923	248,954	258,861	
減：備抵存貨跌價 及呆滯損失(A)	(5,270)	(6,736)	(4,576)	(10,571)	(9,157)	(8,671)	
存貨淨額	63,028	103,252	100,119	150,352	239,797	250,190	
存貨週轉率	10.21	11.94	9.15	4.63	5.53	4.50	
存貨週轉天數	35.75	30.57	39.90	78.83	66.00	81.11	
備抵存貨跌價及呆 滯損失比率(A)/(B)	7.72%	6.12%	4.37%	6.57%	3.68%	3.35%	

資料來源：98-99 年度及 100 年第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告

1. 個別財務報表

(1) 98 及 99 年底存貨淨額及週轉率變動之合理性說明

和勤精機股份有限公司成立於 81 年 11 月 9 日，主要從事硬碟機零件、汽機車零件及自行車零件之加工製造買賣之產品業務，係屬於專業之硬碟與汽機車沖壓機構零組件供應商，其存貨之構成主要以原料（冷、熱軋鋼捲）及商品（硬碟機零件及汽機車零件）為主。

和勤公司 98 年度及 99 年度之營業收入淨額分別 1,049,090 仟元及 1,294,148 仟元，存貨淨額分別為 63,028 仟元及 103,252 仟元，增加了 40,224 仟元，上升了約 63.82%，99 年度之營業收入淨額較 98 年度成長近 23.22% 左右，主要係受終端消費性電子產品需求回升以及中國大陸汽車產業蓬勃發展帶動零組件需求上升所帶動，就營業收入明細得知，99 年度硬碟機零件及汽機車零件的銷貨金額相較於 98 年度分別上升約 19.14% 及 252.82%，因訂單量之增加相對增加存貨之備貨，其中 99 年底原料存貨相較於 98 年度增加 29,745 仟元，其主要原因為 99 年度硬碟機材料中 M03.2-1175-01、M03.2-1219-01 及 M03.2-1219-02 等料號係屬特殊規格材料，故該公司須提前備料以支應訂單需求，此三料號之材料金額合計數約為 16,087 仟元，汽機車材料中 M06.4-1015-01 及 M06.4-950-01 係屬特殊鋼材料，製程及工序相對較為繁複，故須提前下單給中鋼以備料生產，此兩料號之材料金額合計數約為 13,721 仟元，而 98 年度上述同樣料號的材料金額合計數約為 4,725 仟元，另和勤公司 99 年度及 98 年度之存貨屬商品存貨部分分別為 29,511 仟元及 20,365 仟元，99 年度之商品存貨相較於 98 年度約增加 45%。商品存貨部分是硬碟機商品，其兩年度變化主要原因為 97 年底至 98 年上半年因受全球金融風暴影響，3C 消費性電子產品的買氣急凍，該公司在銷售政策上主要是出清原有庫存之商品存貨，98 年度下半年起，景氣逐漸復甦，終端消費性電子產品的需求回溫，各廠商紛紛備貨提高庫存以支應急單效應及電子大廠鋪貨速度，致使 99 年之商品存貨相較於 98 年大幅成長 45% 左右，上述綜合原因致使 99 年度存貨淨額相較於 98 年度上升了約 63.82%，其原因尚屬合理，並無重大異常之情事。

和勤公司 98 年度存貨週轉率為 10.21 次，99 年度的存貨週轉率為 11.94 次，99 年度較 98 年度存貨週轉率上升，上升幅度約為 16.94%，主要係因為 98 年度積極消化庫存使得存貨基期較低，以及 99 年度之銷貨成本因營業收入的上升而大幅增加，使得 99 年度銷貨成本成長率 21.31% 大幅高於 99 年度平均存貨成長率 3.71% 所致。

(2) 99 年底及 100 年第三季底存貨淨額及週轉率變動之合理性說明

和勤公司 99 年度及 100 年前三季之營業收入淨額分別 1,294,148 仟元及 839,912 仟元，存貨淨額分別為 103,252 仟元及 100,199 仟元，減少了 3,053 仟元，僅下降了約 2.96%，因受歐洲債信風暴影響，景氣趨緩，使得製成品出貨減緩，並無重大異常之情事。

100 年第三季之存貨週轉率較 99 年度下降 23.37%，週轉天數上升，其

主要係因該公司至 100 年上半年度回覆為傳統之淡季，營收相較於去年同期因急單效應拉貨之情形較為下降，使得銷貨成本亦下降，然應屬合理範圍，並無重大異常之情形。

2. 合併報表

(1) 98 及 99 年底合併存貨淨額及週轉率變動之合理性說明

99 年底合併存貨淨額較 98 年底增加 89,445 仟元，上升了約 59.49%，其中母公司和勤公司增加 40,224 仟元，其增加原因詳如上述，另，其他存貨總額部分主要來自和勤嘉興公司，主要係 99 年度營業收入持續的成長，和勤嘉興公司為因應營業收入的成長，增加存貨的採購量，備貨以因應訂單的持續成長，以及受惠於大陸汽車相關產業蓬勃發展，和勤嘉興公司汽機車零組件營業收入呈現倍數成長，而為因應銷售規模之上升，而增加相關備料，故其合併存貨總額變化應尚屬合理。

和勤公司 98 年度合併存貨週轉率為 4.63 次，99 年度的合併存貨週轉率為 5.53 次，99 年度較 98 年度合併存貨週轉率上升之原因，主要係因銷貨成本隨銷貨收入同步增加，加上 98 年期末存貨基期較低，使得平均存貨下降所致，故其變化尚屬合理。

(2) 99 年底及 100 年第三季底合併存貨淨額及週轉率變動之合理性說明

100 年度第三季之合併存貨淨額較 99 年底增加 10,393 仟元，上升了約 4.33%，因受歐洲債信風暴影響，景氣趨緩，使得製成品出貨減緩，並無重大異常。

和勤公司 99 年度合併存貨週轉率為 5.53 次，100 年度第三季的合併存貨週轉率為 4.50 次，100 年度第三季之合併存貨週轉率相較於 99 年度下降之原因，其主要原因與母公司類似，故其變化尚屬合理。

(二) 申請公司截至 100 年 4 月底止個別及合併報表存貨去化情形之評估

1. 個別財務報表

單位：新台幣仟元

項目	100.03.31 餘額	截至 100.04.30 存貨去化情形		100.04.30 餘額
		金額	比率(%)	
原物料	55,662	15,237	27.37%	40,425
在製品及半成品	33,277	28,622	86.01%	4,655
製成品	3,306	369	11.16%	2,937
商品	32,892	32,103	97.60%	789
合計	125,137	76,331	61.00%	48,806

資料來源：和勤公司提供

(1) 原物料

和勤公司 100 年 3 月 31 止之原物料存貨截至 100 年 4 月 30 日底之存貨去化比率為 27.37%，未去化之金額為 40,425 仟元，其中 M03.2-1175-01 及 M03.2-1219-01 二個料號係屬特殊規格材料，故該公司須提前備料以支

應訂單需求，未去化金額分別為 2,872 仟元及 10,493 仟元，金額合計為 13,365 仟元；M06.4-1015-01 及 M06.4-950-01 二個料號未去化金額分別為 15,311 仟元及 3,722 仟元係屬於特殊鋼材料，製程及工序相對較為繁複，故須提前下單給中鋼以備料生產，未去化金額合計數為 19,032 仟元，另 M06.0-1219-01 係屬汽機車零件之料號，因其要求之厚度公差，在現貨市場中不易取得，故和勤公司會預先備料以因應客戶之訂單，未去化金額為 730 仟元，上述之各料號未去化金額合計數達 33,127 仟元，佔原料未去化金額總額之 82%，故其未去化之原因應屬合理。

(2)在製品及半成品

和勤公司 100 年 3 月 31 止之在製品及半成品存貨截至 100 年 4 月 30 日底之存貨去化比率為 86.01%，未去化之金額為 4,655 仟元，經統計截至目前為止已結單的在製品工單已達 1,902 仟元，另，有 936 仟元的在製品工單目前僅剩下包裝製程之工序即可結單去化，PPT0080 系列之工單待客戶通知即可結單出貨，此部分未結工單金額為 184 仟元，就上述在製品去化比率達 86.01%，以及在製品存貨未去化金額之原因分析，顯示半成品及在製品存貨去化情形尚屬合理。

(3)製成品

和勤公司 100 年 3 月 31 止之製成品存貨截至 100 年 4 月 30 日底之存貨去化比率為 11.16%，未去化之金額為 2,937 仟元，其主要之原因為料號 PLC0030 係自行車用之碟盤，和勤公司已停止生產此料號成品，原預計將此批存貨以廢鐵出售，惟有客戶有意願收購此批存貨，目前仍在洽談中，和勤公司已針對此部分依照備抵存貨跌價及呆滯損失政策提列足額的呆滯損失。

(4)商品

和勤公司 100 年 3 月 31 止之商品存貨截至 100 年 4 月 30 日底之存貨去化比率為 97.60%，未去化之金額為 789 仟元，存貨去化比率已接近百分之百，顯示商品存貨之去化情形尚屬良好。

2.合併財務報表

單位：新台幣仟元

項目	100.03.31	截至100.04.30存貨去化情形		100.04.30餘額
		金額	比率(%)	
原物料	116,350	40,333	34.67%	76,017
在製品	84,969	54,130	63.71%	30,839
製成品	3,306	369	11.16%	2,937
商品存貨	68,854	53,068	77.07%	15,786
合計	273,479	147,900	54.08%	125,579

資料來源：和勤公司提供

和勤公司及其子公司合併存貨之去化情形主要係受到母公司和勤公司及和勤嘉興公司之去化情形影響，合併去化比率與母公司十分類似，其中原物料存貨及製成品存貨合併去化比率偏低之主要原因同母公司存貨去化比率之說明，另，因國際原物料價格呈現上漲之趨勢，和勤公司因應原物料價格上漲，故預先備料以避免價格上漲帶來的成本壓力，故其去化比率仍應尚屬合理。

(三)備抵存貨跌價損失及呆滯損失提列之政策及適足性評估

1.備抵存貨跌價損失及呆滯損失提列政策

和勤公司有關存貨評價之會計政策，係依我國財務會計準則公報第十號「存貨之評價與表達」規定，以實際成本為列帳基礎，成本計算採加權平均法，並對於期末存貨進行續後評價。存貨評價政策係採成本與市價孰低法(LDM)為評價基礎並採總額比較法，商品、製成品及在製品係以淨變現價值為市價，原物料及半成品則以重置成本為市價；自98年1月1日後，配合財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」之規定，存貨係以成本與淨變現價值孰低評價，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外，係以個別項目為基礎逐項衡量存貨有無跌價之情形，並依衡量結果提列跌價損失。淨變現價值則係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之成本及銷售費用後之餘額。另就個別存貨之庫齡區間按公司政策提列備抵存貨跌價損失；(截至98年前原物料存貨的呆滯提列政策為366天~730天提列30%，731天~1,095天提列50%，1,095天以上者提列100%，99年3月1日起的呆滯提列政策修改為原物料存貨366天~548天提列30%，549天~730天提列50%，731天以上者提列100%)。

和勤公司評估存貨呆滯損失之政策說明如下：

(1)原物料

和勤公司為專業硬碟機及汽機車零件精密沖壓製造公司，主要原料為鋼板，若於良好保存條件下，鋼板具有耐久不易損壞之特性，不同製成品雖然使用不同規格鋼板進行沖壓，然而鋼板規格可以透過壓延或裁切等程序調整，因此鋼板運用彈性較高。和勤公司主要客戶均為國際硬碟機及汽

機車零件製造大廠，單一製成品經過認證後，在產品生命週期內，大多會有計劃性的訂單量，因此公司亦會考量鋼板市場價格波動，提前備料。此外，和勤公司於 99 年度重新考量鋼捲原料使用情形，修訂原物料之呆滯損失提列政策。綜上考量，公司訂定原物料呆滯提列政策如下表：

庫齡-97 及 98 年底	1 年以內	1~2 年	2~3 年	3 年以上
提列比率	0%	30%	50%	100%
庫齡-99 年 6 月底	1 年以內	1~1.5 年	1.5~2 年	2 年以上
提列比率	0%	30%	50%	100%

資料來源：和勤公司提供

(2) 在製品、製成品及商品

和勤公司為專業硬碟機及汽機車零件精密沖壓製造公司，主要產品為音圈馬達制動器、齒輪、門鎖及煞車蹄鐵等，上述產品均為計劃性訂單生產，亦即接獲客戶計劃性訂單量後再進行投產製造，因此，產品因滯銷而產生呆滯之風險較低。綜上考量，公司訂定在製品、製成品及商品呆滯提列政策如下表：

庫齡	6 個月以內	6~9 個月	9 個月~1 年	1 年以上
提列比率	0%	30%	50%	100%

資料來源：和勤公司提供

2. 備抵存貨跌價損失及呆滯損失提列之適足性

單位：新台幣仟元

存貨	和勤財務報表			和勤合併財務報表			
	98.12.31	99.12.31	100.09.30	98.12.31	99.12.31	100.09.30	
年度	98.12.31	99.12.31	100.09.30	98.12.31	99.12.31	100.09.30	
營業收入	1,049,090	1,294,148	839,912	1,154,387	1,482,114	997,926	
營業成本	877,265	1,064,232	720,845	844,099	1,133,913	826,909	
存貨 總額 (B)	商 品	20,365	29,511	42,855	37,621	72,207	86,557
	製成品	4,812	3,461	2,249	3,685	2,262	658
	在製品	24,337	28,488	22,313	53,732	85,065	78,945
	原物料	18,784	48,528	37,278	65,885	89,420	92,701
	合 計	68,298	109,988	104,695	160,923	248,954	258,861
減：備抵存貨跌價 及呆滯損失(A)	(5,270)	(6,736)	(4,576)	(10,571)	(9,157)	(8,671)	
存貨淨額	63,028	103,252	100,119	150,352	239,797	250,190	
存貨週轉率	10.21	11.94	9.15	4.63	5.53	4.50	
存貨週轉天數	35.75	30.57	39.90	78.83	66.00	81.11	
備抵存貨跌價及呆 滯損失比率(A)/(B)	7.72%	6.12%	4.37%	6.57%	3.68%	3.35%	

資料來源：98 年度至 99 年度及 100 年度第一季經會計師查核簽證之財務報告

(1) 和勤公司 98 年度備抵存貨跌價及呆滯損失提列金額為 5,270 仟元、99 年度為 6,736 仟元、100 年度前三季為 4,576 仟元，其備抵存貨呆滯及跌價損失提列金額，98 年度佔存貨總額 7.72%、99 年度佔存貨總額之 6.12%，及截至 100 年度第三季為止佔存貨總額之 4.37%，其備抵存貨跌價及呆滯損失比率逐年下降主要原因，99 年度主要係受到公司營業收入成長，存貨去化之情較佳所致。經參考該公司存貨庫齡、存貨週轉率及去化比率，評估該

公司之備抵存貨跌價及呆滯損失提列應屬適足。

- (2) 合併財務報表 98 年度提列之備抵存貨跌價損失提列之金額為 10,571 仟元、99 年度為 9,157 仟元，100 年度第三季為 8,671 仟元，其提列備抵存貨跌價及呆滯損失金額佔存貨總額比例 98 年度為 6.57%、99 年度為 3.68%、100 年度前三季為 3.35%，其備抵存貨跌價及呆滯損失逐年降低主要原因與母公司類似，整體而言，該公司及其子公司提列備抵存貨跌價及呆滯損失之政策尚屬合理。經參考該公司合併存貨庫齡、合併存貨週轉率及去化比率，評估該公司之合併備抵存貨跌價及呆滯損失提列應屬適足。

(四)與同業比較評估

單位：新台幣仟元

項目	年度	98年度		99年度		100年度第三季	
		母公司報表	合併報表	母公司報表	合併報表	母公司報表	合併報表
期末存貨總額(B)	和勤	68,298	160,923	109,988	248,954	104,695	258,861
	銘異	229,993	975,650	210,179	1,018,851	187,265	1,617,070
	筌寶	58,930	263,743	28,968	226,135	29,713	275,886
	至興	322,810	437,798	425,483	615,833	410,266	643,525
備抵存貨跌價及呆滯損失(A)	和勤	5,270	10,571	6,736	9,157	4,576	8,671
	銘異	11,126	13,875	10,470	19,775	10,541	32,271
	筌寶	1,700	24,177	1,700	28,662	1,700	28,793
	至興	28,022	32,410	31,733	35,976	26,112	31,283
提列比率(A)/(B)(%)	和勤	7.72%	6.57%	6.12%	3.68%	4.37%	3.35%
	銘異	4.84%	1.42%	4.98%	1.94%	5.63%	2.00%
	筌寶	2.88%	9.17%	5.87%	12.67%	5.72%	10.44%
	至興	8.68%	7.40%	7.46%	5.84%	6.36%	4.86%
期末存貨淨額	和勤	63,028	150,352	103,252	239,797	100,119	250,190
	銘異	218,867	961,775	199,709	999,076	176,724	1,584,799
	筌寶	57,230	239,566	27,268	197,473	28,013	247,093
	至興	294,788	405,388	393,750	579,857	384,154	612,242
存貨週轉率	和勤	10.21	4.63	11.94	5.53	9.15	4.50
	銘異	23.28	9.22	26.02	10.84	27.16	7.42
	筌寶	22.20	4.96	35.21	6.96	41.88	3.34
	至興	4.06	3.89	4.06	4.47	4.87	4.19
平均銷貨天數	和勤	35.75	78.83	30.57	66.00	39.90	81.11
	銘異	15.68	39.60	14.03	33.67	13.44	49.19
	筌寶	16.44	73.62	10.37	52.44	8.71	109.26
	至興	89.95	93.73	89.90	81.67	74.97	87.18

資料來源：各公司各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告

(1)個別財務報表

和勤公司 98 年度、99 年度及 100 年度前三季之備抵存貨跌價及呆滯損失金額分別為 5,270 仟元、6,736 仟元及 4,576 仟元，備抵存貨跌價及呆滯損失金額占存貨總額比率則分別為 7.72%、6.12%及 4.37%，99 年度 3 月份起該公司調整原物料部分之備抵存貨跌價及呆滯損失政策，對原物料存貨評價之標準更趨於嚴謹，而 99 年度之備抵存貨跌價及呆滯損失金額占存貨總額比率相較於 98 年度為低的原因，主要係為 99 年度營業收入成長，使得存貨去化之情形較佳所致；相較於其他同業，該公司之備抵存貨跌價及呆滯損失之提列比例介於同業之間。而該公司之存貨週轉率及天數分別為 10.21 次、11.94 次、9.15 次及 35.75 天、30.57 天及 39.90 天，亦介於同業之間，顯示該公司在提列政策上採取穩健保守之評估方式，其金額應屬保守足夠，其存貨週轉率亦介於同業之間，顯示其存貨管理之方式尚屬合理。

(2)合併財務報表

和勤公司合併報表之編製主體除和勤公司之外，尚有大陸廠和勤嘉興公司與馬來西亞廠和勤馬來公司，其 98 年度、99 年度及 100 年度前三季合併之備抵存貨跌價及呆滯損失分別為 10,571 仟元、9,157 仟元及 8,671 仟元，而該公司之合併存貨週轉率及天數分別為 4.63 次、5.53 次、4.50 次及 78.83 天、66.00 天及 81.11 天，與同業相較，98 年及 99 年均優於至興而遜於銘異，另與筌寶差異不大，100 年前三季則是優於筌寶及至興，遜於銘異，介於同業之間，而其合併之備抵存貨跌價及呆滯損失之提列比率 98 年、99 年及 100 年前三季分別為 6.57%、3.68%及 3.35%，亦介於同業之間，顯示其合併備抵存貨跌價及呆滯損失之提列金額應為適足。

三、最近三年度及申請年度截至最近期止之業績概況

(一)列表並說明該公司最近三年度及截至最近期止營業收入、營業毛利及營業利益與同業比較情形

單位：新台幣仟元；%

分析項目	年度 名稱	97 年度		98 年度		99 年度		100 年前三季	
		金額	比率	金額	比率	金額	比率	金額	比率
營業收入	和勤	965,889	100.00	1,049,090	100.00	1,294,148	100.00	839,912	100.00
	銘異	6,255,594	100.00	6,055,001	100.00	6,401,138	100.00	4,526,764	100.00
	筌寶	1,715,046	100.00	1,436,931	100.00	1,615,998	100.00	938,315	100.00
	至興	1,937,151	100.00	1,750,513	100.00	2,170,154	100.00	1,753,375	100.00
營業毛利	和勤	147,127	15.23	171,825	16.38	229,916	17.77	119,067	14.18
	銘異	827,469	13.23	823,891	13.61	954,785	14.92	721,069	15.93
	筌寶	169,630	9.89	115,724	8.05	128,555	7.96	70,047	7.47
	至興	558,603	28.84	388,194	22.18	434,779	20.03	333,165	19.00
營業利益	和勤	68,617	7.10	99,872	9.52	148,832	11.50	69,106	8.23
	銘異	471,601	7.53	518,519	8.56	443,598	6.93	456,452	10.08
	筌寶	34,358	2.00	(4,458)	(0.31)	2,516	0.16	2,756	0.29

分析 項目	年度 名稱	97 年度		98 年度		99 年度		100 年前三季	
		金額	比率	金額	比率	金額	比率	金額	比率
	至興	411,372	21.23	244,575	13.97	282,982	13.04	212,691	12.13

資料來源：各公司 97~99 年度及 100 年第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告

和勤公司主要技術優勢在於厚板精沖零件之製造生產，目前並利用此技術優勢生產硬碟機精沖零件及汽機車精沖零件，經檢視相關產業及同業資料，目前國內上市、上櫃公司及未上市櫃之公開發行公司中，擁有厚板精沖零件之製造技術生產廠商，且生產產品與和勤公司相類似者為生產硬碟機零件的銘異公司與生產汽機車零件的至興公司，故選擇此二家公司為採樣公司，茲就採用該等採樣公司之原因詳細說明如下：

和勤公司係以生產精密沖壓零件為主之專業研發、生產及銷售之公司，以其技術為本位，產品應用範圍廣泛，目前主要產品領域以硬碟機零組件為主，專事生產硬碟機零件中音圈馬達制動器，近年來並逐漸擴展汽機車產品領域，逐漸增加煞車件、門鎖件及液壓馬達配油盤、變速箱齒輪等零件，產品比重有逐年增加之趨勢。經檢視其相關產業及同業資料，目前國內上市、上櫃公司及未上市櫃之公開發行公司中僅銘異科技股份有限公司係硬碟零組件生產公司，產品範圍包含音圈馬達、外接式硬碟機、讀寫頭防撞器、硬碟上蓋…等，其中以音圈馬達類產品與和勤公司較為接近。另上櫃公司筌寶公司以生產外接式硬碟盒為主，與和勤公司同屬生產硬碟零組件之廠商，因此，硬碟機零件之同業選擇銘異公司及筌寶公司，較能反映硬碟機零件產業波動之情形。另和勤公司汽機車精沖零件產品營收有逐年增加之趨勢，100 年第一季佔合併營收之比例已上升達 30.47%，目前國內上市、上櫃公司及未上市櫃之公開發行公司中以至興公司生產之精沖零件產品與和勤公司汽機車類精沖產品較為相似，故選擇至興公司作為和勤公司汽機車類精沖產品之比較對象。以下茲就該公司與銘異公司、筌寶公司及至興公司之最近三年度及 100 年前三季營業收入、營業毛利及營業利益進行分析說明：

1. 營業收入

和勤公司主要產製電腦硬碟機音圈馬達制動器與汽機車沖壓零件等，且硬碟機產品即佔個別財務報表總營收 80% 以上。硬碟機零件產品出貨予該公司客戶(MMI 集團、SAE 等)後，再由客戶將零件作成組件或部品後售予全球硬碟機大廠—SEAGATE(希捷)、Samsung (三星)、Toshiba (東芝) 等；由於全球硬碟機產業目前呈寡佔型態，由 SEAGATE、WD(西方數位)、HGST(日立)、Toshiba、Samsung 等五大廠主導市場，近年來並持續進行整併之動作，和勤公司的硬碟機零件營收端視終端客戶的訂單而定，目前和勤公司之終端客戶以 SEAGATE 為主。和勤公司在此供應鏈體系已經營許久，自和勤公司經營硬碟類零件以來，該類產品之營收每年尚呈上升之趨勢。和勤公司最近三年度截至最近期止，營收分別為 965,889 仟元、1,049,090 仟元、1,294,148 仟元及 839,912 仟元，惟 97 年度第四季受到全球金融風暴拖累，全球景氣停滯、失業率增加、總合需求減少，自 98 年度第二季開始，全球硬碟機需求方

逐漸回溫，客戶除了補充不足之庫存外，尚增加對和勤公司的下單量，使得 98 下半年開始業績履創佳績，致 98 全年度之營收較 97 年度成長，成長率 8.61%。99 上半年度，全球景氣樂觀，歐美市場穩定復甦，新興國家成長力道則較為強勁，PC、NB 於 99 上半年度業績持續暢旺，連帶帶動電腦週邊設備業需求增加，使和勤公司上半年度營收持續走高。但是自 99 年第三季，受到歐洲債信風暴之影響，北美及西歐各國在 99 年第三季 PC 的出貨量不如預期，雖然新興國家市場的需求仍有成長力道，整體 PC 製造業廠商的營收成長的幅度開始縮小。此外，99 年底 iPad 及遊戲機 Kinect 的熱賣影響，發生消費支出的排擠效應，使得 99 年下半年全球 PC 出貨量的成長力道較上半年減弱，連帶地也使得 99 年下半年電腦周邊產品的需求力道不如上半年，使得和勤公司 99 年度下半年營收成長力道減緩。雖硬碟機零件銷售情形受到 PC 市場需求變化而波動，然 99 年度仍呈現成長趨勢，加上該公司汽機車零件產品受中國大陸政策利多影響，實施「汽車產業調整和振興規劃」，其中減徵乘用車購置稅以及展開汽車下鄉政策措施，明顯提振民眾購車意願，使該公司汽機車零件營收仍維持穩定成長，故綜觀 99 整年度，營收仍較 98 年度大幅成長 23.36%。繼之而來，美國於 99 年底實施量化寬鬆之貨幣政策，使美元大幅貶值，導致以出口為導向之公司營收皆受影響，且受到 100 年第一季全球筆電出貨量下修，連帶內建硬碟機出貨減少影響，以及消費支出排擠造成 PC 銷售不如預期，100 年第三季又受到全球歐債風暴之影響，使和勤公司 100 年前三季較 99 年前三季之營收衰退 15.75%。

與同業比較，和勤公司因資本額不若採樣公司大，故最近三年度營收規模多不及其他採樣公司。銘異公司最主要出貨客戶以 WD 為主，另有出貨給 SEAGATE、HGST(已被 WD 併購)，係 WD 音圈馬達之主要供應商，除音圈馬達為主要產品外，亦提供如外接式硬碟、讀寫頭防撞器等。銘異公司最近三年度截至最近期止，營收分別為 6,255,594 仟元、6,055,001 仟元、6,401,138 仟元及 4,526,764 仟元。由於銘異公司主要客戶 WD 市佔率提高，因此銘異營收亦受其影響而增加，且因銘異公司產品種類較多，而近幾年一直致力於產品多角化發展，並不斷透過設廠或購併的方式進行擴充，並積極跨入自動化設備領域、太陽能薄膜檢測設備及微投影器等，使其營收規模較和勤公司大，98 年度營收較 97 年略微下降，主要係銘異公司受到全球金融風暴之影響，使 98 年度營收較 97 年度衰退 3.21%，99 年度營收受到景氣回溫之影響，較 98 年度營收成長 5.72%。然於 99 年底因美國實施量化寬鬆之貨幣政策，使美元大幅貶值，導致以出口為導向之公司營收皆受影響，且受到 100 年第一季全球筆電出貨量下修，連帶內建硬碟機出貨減少影響，以及 PC 銷售不如預期，100 年第三季又受到全球歐債風暴之影響，使銘異公司 100 年前三季較 99 年前三季之營收衰退 7.07%。雖然銘異公司之營收規模較和勤公司大，但變化趨勢與和勤公司大致相同，尚無重大異常之處。

筌寶公司與和勤公司及銘異公司皆屬硬碟機零件相關產業，筌寶公司主要係生產硬碟機外接盒，包括 2.5 吋及 3.5 吋硬碟機外接盒及光碟機外接盒。筌寶公司最近三年度截至最近期止，營收分別為 1,715,046 仟元、1,436,931

仟元、1,615,998 仟元及 938,315 仟元。98 年度營業收入受到全球金融海嘯之影響，營收較 97 年度衰退 16.22%，99 年度受到全球景氣復甦之影響，廠商庫存回補需求使 99 年度營收逐漸增加，較 98 年度營收增加 12.46%，惟 99 年度下半年度因上半年度客戶庫存增加，下半年度為去化庫存而使原本旺季不旺，使 99 年度營收仍未回復至金融海嘯前之水準，100 年度第一季景氣循環回復至正常週期，進入行業淡季，加上 100 年第三季受到全球歐債風暴之影響，使 100 年度前三季荃寶公司營收較去年度同期衰退達 30.66%，衰退情形高於同業和勤公司以及銘異公司。

至興公司與和勤公司同為生產汽機車精沖零件之專業廠商，至興公司公司主要產品為煞車圓盤、其他精沖件、後傾器及齒輪等，至興公司成立於民國 77 年，主要業務範圍包含機車及自行車煞車圓盤、大型煞車碟盤、汽車底盤安全系統部品、汽車手剎車、汽車安全帶部品、汽車座椅調角器、汽車引擎件、汽機車齒輪件及汽機車沖壓件等之生產製造及銷售。至興公司生產之汽機車零組件大多屬沖壓製品，僅後傾器屬組裝件，主要銷售國內汽機車廠以及歐美廠商。最近三年度截至最近期止，營收分別為 1,937,151 仟元、1,750,513 仟元、2,170,154 仟元及 1,753,375 仟元，98 年度由於受到 97 年底金融風暴之影響，以及至興公司長期與歐美車廠配合的因素下，98 年度歐美車市仍處衰退局面，導致至興公司 98 年度營收較 97 年度下滑 9.63%，金融風暴後，全球汽車市場的驅動力主要受到新興市場的成长以及先進市場的回復帶動，使至興公司 99 年度除原歐美市場銷售情形逐漸回溫外，並增加銷售亞洲新興市場之比重，使其 99 年度營收較 98 年度增加 23.97%，且截至 100 年度第三季止，其營收與去年同期成長 4.8%，變化差異不大。

綜上，最近三年度截至最近期止，和勤公司之營收趨勢變化情形與同業尚屬一致，並無重大異常之情事。

2. 營業毛利

和勤公司最近三年度截至最近期止，營業成本主要係受營收變化影響而波動，其走勢與營收變化一致。營業毛利分別為 147,127 仟元、171,825 仟元、229,916 仟元及 119,067 仟元，毛利率分別為 15.23%、16.38%、17.77%及 14.18%，97 年第四季全球金融風暴拖累景氣，自 98 年度第二季起全球景氣逐漸復甦，99 年度受到營收成長之影響，和勤公司規模經濟效益逐漸顯現，使毛利率逐年略微增加。惟 100 年度第一季，因受到全球筆電出貨量下修，連帶內建硬碟機出貨減少影響，加上 iPad 及遊戲機周邊 Kinect 的熱賣，受到消費支出的排擠效應，使得 PC 的銷售並未如預期大幅增加，並受到美元大幅貶值以及鋼材價格持續上漲等因素影響，侵蝕公司毛利率，100 年度第三季則因歐洲債信風暴影響，使整體銷售量不如預期，因而影響毛利率，使 100 年度前三季和勤公司毛利率呈現下滑。

銘異公司因為營運規模較和勤公司大且具備產品種類較多，已近入穩定發展階段，營業成本主要係受營收變化影響而波動，其走勢與營收變化一致。最近三年度截至最近期止，營業毛利分別為 827,469 仟元、823,891 仟元、

954,785 仟元及 721,069 仟元，毛利率分別為 13.23%、13.61%、14.92%及 15.93%，毛利率波動不大，主要係受到銘異生產規模持續擴大，並透過多角化經營以及合併的方式進行擴充，進而使毛利率呈現微幅成長。

荃寶公司最近三年度截至最近期止，營業毛利分別為 169,630 仟元、115,724 仟元、128,555 仟元及 70,047 仟元，毛利率分別為 9.89%、8.05%、7.96%及 7.47%，其產品為硬碟機外接盒、光碟機外接盒，係屬於 PC、NB 之相關附屬產品，除受到 PC、NB 銷售情形影響外，因一般 PC 及 NB 原本多已配備基本硬碟，外接式硬碟屬於非必要性產品，因此更易受到個人消費能力變動而排擠其消費，其產品需求彈性較高，替代性大，近期營收成長趨緩，毛利率變化差異不大，並受到營運規模衰退之影響，使其毛利率略微下滑。

至興精機最近三年度截至最近期止，營業成本主要係受營收變化影響而波動，其走勢與營收變化一致。營業毛利分別為 558,603 仟元、388,194 仟元、434,779 仟元及 333,165 仟元，毛利率分別為 28.84%、22.18%、20.03%及 19.00%，呈現逐漸衰退之情形。至興精機公司以生產汽機車精密沖壓零件為主，其成本結構與和勤公司較為類似，皆以鋼材為主要原料，因此成本易受原材料價格波動影響而變動。99 年度至興公司逐漸增加亞洲新興市場之銷售，其比例有上升之趨勢，惟受新台幣升值以及鋼材價格持續上漲等因素影響，導致其產品毛利率呈現下滑。

綜上，最近三年度截至最近期止，經分析和勤公司之營業毛利趨勢變化原因與同業尚屬一致，並無重大異常之情事。

3. 營業利益

和勤公司最近三年度截至最近期止營業利益分別為 68,617 仟元、99,872 仟元、148,832 仟元及 69,106 仟元，營業利益率分別為 7.10%、9.52%、11.50%及 8.23%，自 97 年度金融風暴後，景氣逐漸回溫，最近三年來該公司營業利益亦呈現穩定增加之趨勢，除受到營收增加，規模經濟效益顯現使毛利率增加影響外，營業費用控制得宜亦是使營業利益增加之原因之一，和勤公司營業費用雖隨營收比重增加，惟增加幅度低於營收成長幅度，最近三年度截至最近期止，營業費用率維持在 5.96%~7.73%之間，尚呈平穩之狀態，因此，營業利益之波動主要仍係受到毛利率變化之影響。

銘異公司最近三年度截至最近期止營業利益分別為 471,601 仟元、518,519 仟元、443,598 仟元及 456,452 仟元，營業利益率分別為 7.53%、8.56%、6.93%及 10.08%，100 年度前三季主要受到毛利率成長以及費用控制得宜等因素，使 100 年度前三季淨利率提高，其變化尚無重大異常。

荃寶公司最近三年度截至最近期止營業利益分別為 34,358 仟元、(4,458) 仟元、2,516 仟元及 2,756 仟元，營業利益率分別為 2.00%、(0.31)%、0.16%及 0.29%，荃寶公司雖同屬硬碟產業，但其產品非屬利基型產品，毛利率偏低，使其近年來營業利益率偏低，惟其波動差異不大，尚呈現平穩情形。

至興公司最近三年度截至最近期止營業利益分別為 411,372 仟元、244,575 仟元、282,982 仟元及 212,691 仟元，營業利益率分別為 21.23%、13.97%、13.04%及 12.13%，至興公司因屬汽車零組件產業，故產品毛利率高於電子產業，使其營業利益率較和勤公司為高，惟其營業利益率與其毛利率同樣呈現逐年下滑之趨勢。

由上述比較分析，該公司 97~99 年度及 100 年度前三季之營運績效呈現穩健獲利之情形，除 100 年前三季以外，97 年度~99 年度營收、毛利率及營業淨利率皆呈現增加之趨勢。最近三年度截至最近期止，和勤公司營運績效之變化趨勢與同業十分接近，因其營收仍以硬碟機零件為主，故其變化趨勢與銘異公司最為類似並優於筌寶公司，其變化情形尚無重大異常之處。

(二)列表並說明公司最近三年度及本年度截至最近期止以「部門別」或「主要產品別」之銷貨收入、銷貨成本及銷貨毛利之變化情形是否合理

1.最近三年度及本年度截至最近期止主要產品別銷貨收入變動表

單位：新台幣仟元；%

產品別	97 年度		98 年度		99 年度		100 年第三季	
	金額	比率	金額	比率	金額	比率	金額	比率
硬碟機零件	867,912	89.86	947,522	90.32	1,122,788	86.76	710,463	84.59
汽機車零件	58,540	6.06	54,663	5.21	137,571	10.63	102,638	12.22
其他	39,437	4.08	46,905	4.47	33,789	2.61	26,811	3.19
合計	965,889	100.00	1,049,090	100.00	1,294,148	100.00	839,912	100.00

資料來源：和勤公司提供

2.最近三年度及本年度截至最近期止主要產品別銷貨成本變動表

單位：新台幣仟元；%

產品別	97 年度		98 年度		99 年度		100 年第三季	
	金額	比率	金額	比率	金額	比率	金額	比率
硬碟機零件	760,456	93.04	816,180	88.53	942,192	88.96	629,278	74.92
汽機車零件	50,381	6.14	53,837	10.76	114,493	9.63	86,893	10.35
其他	7,925	0.82	7,248	0.71	7,547	1.41	4,674	0.56
合計	818,762	100.00	877,265	100.00	1,064,232	100.00	720,845	100.00

資料來源：和勤公司提供

3.最近三年度及本年度截至最近期止主要產品別銷貨毛利變動表

單位：新台幣仟元；%

產品別	97 年度			98 年度			99 年度			100 年第三季		
	金額	比率	毛利率	金額	比率	毛利率	金額	比率	毛利率	金額	比率	毛利率
硬碟機零件	107,456	73.04	12.38	131,342	76.44	13.86	180,596	78.55	16.08	81,185	68.18	11.43
汽機車零件	8,159	5.55	13.94	826	0.48	1.51	23,078	10.04	16.78	15,745	13.22	15.34
其他	31,512	21.41	-	39,657	23.08	-	26,242	11.41	-	22,137	18.59	-
合計	147,127	100.00	15.23	171,825	100.00	16.38	229,916	100.00	17.77	119,067	100.00	14.18

資料來源：和勤公司提供

註：其他類主要為無法歸屬上述分類之針織機零件、手工具零件及代購收入(鋼捲/藥水)等，因其他項目單位不同，無法累計，故不予統計比較毛利率。

4.最近三年度及本年度截至最近期止主要產品別之銷貨收入、銷貨成本及銷貨毛利之變化情形說明

(1)銷貨收入變化分析

和勤公司成立於民國 81 年，為國內少數具規模之精沖零件製造廠商，自民國 83 年起，拓展產品應用領域至電腦硬碟精密沖壓零件，應用於音圈馬達制動器，成功打入全球第二大硬碟製造商 SEAGATE 的供應鏈，至今電腦硬碟機零件仍為其主要營收來源。另該公司為擴展營運規模與分散營收來源考量，於 93 年間開始投入汽機車煞車件、門鎖件及液壓馬達配油盤與變速箱齒輪等精沖件之產製，主要供應給國內外之汽機車零組件廠商，屬於原廠系統之 Tier 2。茲依產品之類別說明其營業收入之變化情形如下：

①硬碟機零件

該公司所生產之硬碟機零件產品以音圈馬達制動器為主，97、98、99 年度及 100 年度截至第三季止財報之銷貨收入分別為 867,912 仟元、947,522 仟元、1,122,788 仟元及 710,463 仟元，佔當年度銷售金額之比重分別為 89.86%、90.32%、86.76% 及 84.59%，居和勤公司產品別銷貨比重之冠，為該公司目前之主力產品項目。97 年第四季發生全球金融風暴，導致終端需求急縮，使得 98 上半年度，該公司營收仍呈現疲弱之情形。然而資訊硬體業者除了嚴格控制庫存外，更以低價方式來促銷產品及去化庫存以減少流動性風險，而中國大陸等新興國家雖亦受景氣影響，但仍能維持正的經濟成長率且在家電、汽車下鄉等擴張性財政及寬鬆貨幣政策的刺激下，98 下半年開始硬碟機需求逐月增長，使 98 下半年度和勤公司營收大幅回升，致 98 全年度營收仍較 97 年度成長。99 年度硬碟機零件營收較 98 年度成長主要係因 99 上半年度，全球景氣樂觀，歐美市場穩定復甦，新興國家成長力道則較為強勁，PC、NB 於 99 上半年度業績持續暢旺，連帶帶動電腦週邊設備業需求增加，使和勤公司 99 上半年度硬碟機零件營收持續走高。雖 99 年下半年度，受到歐洲債信風暴之影響以及 iPad 及遊戲機 Kinect 的熱賣發生消費支出排擠效應，使得北美及西歐各國在 99 年下半年度 PC 的出貨量不如預期，連帶地也使得電腦週邊產品的需求成長力道不如上半年，但就 99 全年度而言，硬碟機零件營收仍較 98 年度成長 18.50%。除 99 年下半年因素延續外，100 年度上半年電腦週邊設備業逐漸回復至正常景氣循環週期，而第三季受到歐洲債信風暴之影響，使 100 年度前三季硬碟機零件營收較去年同期減少。

②汽機車零件

和勤公司為增加事業版圖，自民國 82 年起開始跨入汽機車零組件相關精沖零件之製作，產製鼓式剎車蹄鐵、門鎖件、液壓馬達配油盤、變速箱齒輪、安全帶縮捲器等沖壓零件，除人民幣訂單以外，皆由台灣負責接單，再透過集團內部轉單之形式，由和勤公司負責生產內銷及大陸地區以外之訂單、和勤嘉興公司則生產銷售大陸地區之訂單。因汽機車

供應鍊產業型態較為封閉，跨入門檻高且認證期間長，近年來，和勤公司汽機車零件銷售產品項目陸續通過認證並開始量產，在歷經多年的耕耘之後，已逐漸邁入收穫期，尤其正值大陸汽車業蓬勃發展之階段，大陸市場儼然已取代美國成為第一大汽車市場，適逢和勤公司已做好搶食汽車市場大餅之準備，積極拓展汽機車零件產品，使和勤公司汽機車零件產品營收邁入成長階段。

和勤公司97、98、99年度及100年度截至第三季止汽機車零件產品營業收入分別為58,540仟元，54,663仟元、137,571仟元及102,638仟元，佔當年度銷售金額之比重分別為6.06%、5.21%、10.63%及12.22%，係和勤公司目前積極佈局之產業，近年來營收比重亦有逐漸成長之趨勢。除98年度受到全球金融風暴之影響，使汽車市場需求急速萎縮，造成98年度營收略微下滑以外，近年來營收比例有逐漸成長之趨勢。該公司99年度汽機車零件營收較98年度大幅成長，係受到金融風暴後景氣逐漸回溫以及大陸汽車車市蓬勃發展之影響，除一般汽機車客戶訂單回流以外，因該公司汽機車零件主要銷售客戶為山東雙連集團有限公司，和勤公司對山東雙連公司之銷貨金額99年度較98年度大幅成長226.96%倍，使和勤公司汽機車零件之營收同步走升。100年度截至第三季止汽機車零件之銷售金額與去年同期持平，主要係受到日本311海嘯造成汽車供應鏈斷鏈之影響，使汽機車零件營收成長持平，預估未來汽機車零件產品可恢復成長力道。

③其他

和勤公司其他類產品營收主要為其他無法歸入硬碟機零件以及汽機車零件之產品，包括針織機零件、手工具零件以及代購收入等。97、98、99年度及截至100年度第三季止，其他類產品別營收佔個別財報營收之比率分別為4.08%、4.47%、2.61%及3.19%，因所佔比率極低，故不予統計分析。

綜上所述，該公司97、98、99年度及100年度前三季主要產品別之營業收入變化情形尚屬合理。

(2)銷貨成本及銷貨毛利變化分析

①硬碟機零件

和勤公司97、98、99年度及100年度前三季個別報表硬碟機零件之營業成本分別為760,456仟元、816,180仟元、942,192仟元及629,278仟元，營業毛利分別為107,456仟元、131,342仟元、180,596仟元及81,185仟元，營業成本之增減主要與銷售數量之增減呈現同向變化。

由於硬碟機零件由台灣自行產製之比率約佔34~37%左右，故個別毛利率主要受母公司自製毛利率以及三角貿易轉撥計價政策之影響，97、98、99年度及100年度前三季個別報表硬碟機零件之毛利率分別為12.38%、13.86%、16.08%及11.43%，平均單位售價分別為5.40元、5.54

元、5.21元及4.68元，平均單位成本為4.73元、4.78元、4.37元及4.14元。98年度單位成本較97年度上漲，係受到97年底原物料高漲時購進之材料於98年度逐漸去化，使98年度之單位成本較97年度提高，惟受到98年度美元升值之影響，使單位售價上漲幅度較大，致98年度較97年度毛利率提高，99年度毛利率較98年度提高之原因，係受到99年度電腦週邊設備景氣復甦，使銷售數量增加，單位製造費用分攤金額降低，使得硬碟機零件平均單位成本較98年度下降以及和勤母公司自製比率提高，因母公司主要係生產利基型產品，毛利率較高，因此使99年度毛利率較98年度成長。100年度上半年，由於美元貶值造成平均單位售價下滑幅度較高，加上100年度前三季營收下滑，使100年度前三季毛利率較99年度下滑。

② 汽機車零件

和勤公司97、98、99年度及100年度第三季，個別報表汽機車零件之營業成本分別為50,381仟元，53,837仟元、114,493仟元及86,893仟元，營業毛利分別為8,159仟元、826仟元、23,078仟元及15,745仟元，營業成本之增減主要與銷售數量之增減呈現同向變化。

由於汽機車零件主要由和勤嘉興公司生產，和勤母公司自行產製之比率約佔20%，故個別毛利率主要受母公司三角貿易轉撥計價政策以及產品自製毛利率之影響，97、98、99年度及100年度第三季個別報表汽機車零件之毛利率分別為13.94%、1.51%、16.78%及15.34%，平均單位售價分別為20.52元、25.42元、28.44元及27.49元，平均單位成本為17.66元、25.04元、23.67元及23.28元，98年度單位成本較97年度大幅上漲，係受到97年底原物料高漲時購進之材料於98年度逐漸去化，使98年度之單位成本較97年度提高，在材料價格逐漸回穩以及公司成本控制得宜下，自98年度起汽機車零件平均單位成本係呈現逐年下降之趨勢。98年度毛利率較97年度大幅下滑之原因，主要係98年度因受金融風暴之影響，美國汽車大廠GM及福特皆面臨倒閉之危機，汽車市場需求急凍，使得97年度因原物料價格上漲所採購之鋼材無法順利去化，同時汽機車零件售價受到金融風暴之影響，無法將原材料成本上漲幅度完全轉嫁於客戶，因此造成98年度汽機車零件毛利率偏低。99年度個別報表汽機車零件主要客戶山東雙連及SD銷售數量增加，因其銷售產品種類單價較高，連帶使整體平均單位售價提高；再加上部分產品與客戶議價後調漲單位價格，使99年度平均單位售價較98年度大幅增加。99年度因汽車銷售數量倍增，產品生產達到規模經濟，使單位製造費用分攤金額降低，且因高成本之原料已於98年度逐漸去化，故99年度材料成本降低，使得99年度平均單位成本較98年度下滑，在售價增加以及成本下降之雙重影響下，使99年度汽機車之毛利率較98年度大幅增加。100年度上半年，由於美元貶值造成平均單位售價下滑幅度高於平均單位成本減少幅度，使100年度前三季毛利率較99年度略微下滑。

③ 其他

和勤公司其他類產品營收主要為其他無法歸入硬碟機零件以及汽機車零件之產品，包括針織機零件、手工具零件以及代購收入等。97、98、99年度及截至100年度第三季止，其他類產品別營業成本分別為7,925仟元、7,248仟元、7,547仟元以及4,674仟元，主要係銷售其他客戶其他產品之成本，其成本占整體銷售金額比重分別為0.82%、0.71%、1.41%以及0.56%，因金額及變化比率皆不重大，故不予以分析。

綜上所述，該公司 97、98、99 年度及 100 年度前三季主要產品別之營業成本及營業毛利變化情形尚屬合理。

(三)最近三年度及本年度截至最近期止營業收入或毛利率變動達20%以上者，應作價量分析變動原因，並敘明是否合理

1.最近三年度及本年度截至最近期止營業收入或毛利率變動情形如下：

單位：新台幣仟元；%

年度 項目		97 年度	98 年度	99 年度	99 年前三季	100 年前三季
營業收入	金額	965,889	1,049,090	1,294,148	996,984	839,912
	變動率	-	8.61%	23.36%	-	(15.75%)
營業毛利	金額	147,127	171,825	229,916	195,209	119,067
	毛利率	15.23%	16.38%	17.77%	19.58%	14.18%
	變動率	-	7.55%	8.49%	-	(27.58%)

資料來源：97-99 年度及 100 年度第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告

由上表得知，該公司 98 年度營業收入與營業毛利率較 97 年度之變動率分別為 8.61%及 7.55%，99 年度營業收入及營業毛利率較 98 年度之變動率分別為 23.36%及 8.49%，100 年度前三季營業收入及營業毛利較去年同期變動率為-15.75%及-27.58%。

因 99 年度營業收入較 98 年度營業收入成長 23.36%、100 年度前三季毛利率較 99 年度前三季毛利率衰退達 27.58%，皆變動達 20%以上，應作價量分析變動原因，其說明如下節所述。

2. 98 年度與 99 年度、99 年度前三季與 100 年度前三季該公司各主要產品之銷售數量、單位售價及單位成本分析

單位：新台幣元；仟個

主要產品	項目	98 年度	99 年度	99 年度前三季	100 年度前三季
硬碟零件	單位售價	5.54	5.21	5.32	4.68
	單位成本	4.78	4.37	4.38	4.14
	銷售數量	170,907	215,654	161,905	151,862
汽機車零件	單位售價	25.42	28.44	28.22	27.49
	單位成本	25.04	23.67	23.24	23.28
	銷售數量	2,150	4,838	3,715	3,733

資料來源：和勤公司提供

3. 98 年度與 99 年度、99 年度第三季與 100 年度第三季主要產品別之價量分析

單位：新台幣仟元

主要產品	分析項目	98 年度、99 年度	99 年度第三季、100 年度第三季
硬碟機零件	營業收入差異分析		
	$P(Q' - Q)$	248,076	(53,471)
	$Q(P' - P)$	(57,702)	(104,632)
	$(P' - P)(Q' - Q)$	(15,107)	6,490
	$P'Q' - PQ$	175,266	(151,613)
	營業成本差異分析		
	$P(Q' - Q)$	213,688	(43,948)
	$Q(P' - P)$	(69,484)	(37,657)
	$(P' - P)(Q' - Q)$	(18,192)	2,336
	$P'Q' - PQ$	126,012	(79,269)
營業毛利變動金額	49,254	(72,344)	
汽機車零件	營業收入差異分析		
	$P(Q' - Q)$	68,319	511
	$Q(P' - P)$	6,485	(2,690)
	$(P' - P)(Q' - Q)$	8,105	(13)
	$P'Q' - PQ$	82,908	(2,192)
	營業成本差異分析		
	$P(Q' - Q)$	67,286	421
	$Q(P' - P)$	(2,947)	131
	$(P' - P)(Q' - Q)$	(3,683)	1
	$P'Q' - PQ$	60,656	553
營業毛利變動金額	22,252	(2,745)	

資料來源：和勤公司提供

註 1：P'、Q'為最近年度單價、數量；P、Q為上一年度單價、數量。

註 2：其他之產品種類、價格及計算單位差異性大，故不予分析。

(1) 硬碟機零件

硬碟機零件 99 年度銷貨收入增加 175,266 仟元，其中產生有利之數量差異 248,076 仟元、不利之價格差異 57,702 仟元、不利之組合差異 15,107 仟元。因 99 年上半年度景氣回溫，廠商樂觀預期需求量，使 99 年度第一季及第二季產業淡季不淡，上半年度營收大幅增加，全年度銷售量較 98 年度增加，產生有利之數量差異；惟 99 全年度受到產品設計規格不同以及匯率變動影響所致，使硬碟機零件單位售價下跌，使 99 年度產生不利之價格差異以及組合差異。硬碟機零件 99 年度銷貨成本增加 126,012 仟元，其中產生不利之數量差異 213,688 仟元、有利之價格差異 69,484 仟元、有利之組合差異 18,192 仟元，由於 99 年度銷售數量增加，使銷貨成本產生不利之數量差異，但因銷售數量增加，單位製造費用分攤金額降低，使得硬碟機零件平均單位成本較 98 年度下降，產生有利之價格差異及組合差異。綜上，使 99 年度硬碟機零件毛利增加 49,254 仟元，其變化原因尚屬合理。

硬碟機零件 100 年度前三季銷貨收入減少 151,613 仟元，其中產生不利之數量差異 53,471 仟元、不利之價格差異 104,632 仟元、有利之組合差異 6,490 仟元。相較於 99 年度上半年度處於景氣回升淡季不淡之階段，100 年度第一季銷售狀況已逐漸回復至產業正常景氣循環，而又受到 Ipad、平

板電腦等熱賣造成對 NB 及 PC 消費支出之排擠，使得 100 年度第一季銷售量低於去年同期，而 100 年度第三季因受到歐洲債信風暴之影響，使銷售量不如預期，產生銷貨收入不利之數量差異，且受到美元大幅貶值之影響，使產品平均單價下滑，產生不利之價格差異。硬碟機零件 100 年度前三季銷貨成本減少 79,269 仟元，其中產生有利之數量差異 43,948 仟元、有利之價格差異 37,657 仟元、不利之組合差異 2,336 仟元，由於 100 年度前三季銷售數量減少，使銷貨成本產生有利之數量差異，且因為公司成本控制得宜，使平均單位成本下降，產生有利之價格差異。綜上，使 100 年度前三季硬碟機零件毛利減少 72,344 仟元，其變化原因尚屬合理。

(2) 汽機車零件

汽機車零件 99 年度銷貨收入增加 82,908 仟元，其中產生有利之數量差異 68,319 仟元、有利之價格差異 6,485 仟元、有利之組合差異 8,105 仟元。99 年度因受到金融風暴後景氣逐漸回溫以及大陸汽車下鄉等獎勵政策影響，使大陸汽車車市蓬勃發展，因此使 99 年度汽機車零件銷售數量大幅增加，產生有利之數量差異。另因 99 年度汽機車零件主要客戶山東雙連及 SD 銷售數量增加，因其銷售產品種類單價較高，連帶使整體平均單位售價提高；再加上部分產品與客戶議價後調漲單位價格，使 99 年度平均單位售價較 98 年度大幅增加，因而產生有利之價格差異及組合差異。汽機車零件 99 年度銷貨成本增加 60,656 仟元，其中產生不利之數量差異 67,286 仟元、有利之價格差異 2,947 仟元、有利之組合差異 3,683 仟元，由於 99 年度銷售數量增加，使銷貨成本產生不利之數量差異；99 年度因汽車銷售數量倍增，產品生產達到規模經濟，使單位製造費用分攤金額降低，且因高成本之原料已於 98 年度逐漸去化，故 99 年度材料成本降低，使得 99 年度平均單位成本較 98 年度下滑，產生有利之價格差異及組合差異。綜上，使 99 年度汽機車零件毛利增加 22,252 仟元，其變化原因尚屬合理。

汽機車零件 100 年度前三季銷貨收入減少 2,192 仟元，其中產生有利之數量差異 511 仟元、不利之價格差異 2,690 仟元、不利之組合差異 13 仟元。100 年度前三季因大陸汽車市場尚處於積極成長階段，該公司新產品陸續開始量產，因此產生有利之數量差異，但金額不高，且受到美元大幅貶值之影響，使產品平均單價下滑，產生不利之價格差異及組合差異。汽機車零件 100 年度前三季銷貨成本增加 553 仟元，其中產生不利之數量差異 421 仟元、不利之價格差異 131 仟元、不利之組合差異 1 仟元，由於 100 年度前三季銷售數量增加，使銷貨成本產生不利之數量差異，且因為鋼材價格上漲，使平均單位成本上漲，產生不利之價格差異及組合差異。綜上，使 100 年度前三季汽機車零件毛利減少 2,745 仟元，其變化原因尚屬合理。

四、併購他公司尚未屆滿一個完整會計年度者，評估併購之目的、效益、交易合理性等因素。

該公司最近一完整會計年度並無併購他公司之情事，故不適用

陸、財務狀況

- 一、列表並說明公司最近三年度及申請年度截至最近期止財務比率之分析，與同類別上櫃、上市公司及未上櫃、未上市同業財務比率之比較分析情形一應包括財務結構、償債能力、經營能力、獲利能力與現金流量

(一)選擇採樣公司理由

和勤公司主要技術優勢在於厚板精沖零件之製造生產，目前並利用此技術優勢生產硬碟機精沖零件及汽機車精沖零件，經檢視相關產業及同業資料，目前國內上市、上櫃公司及未上市櫃之公開發行公司中，擁有厚板精沖零件之製造技術生產廠商，且生產產品與和勤公司相類似者為生產硬碟機零件的銘異公司與生產汽機車零件的至興公司，故選擇此二家公司為採樣公司，另選取生產外接式硬碟盒的筌寶公司為另一採樣公司，茲就採用該等採樣公司之原因詳細說明如下：

和勤公司係以生產精密沖壓零件為主之專業研發、生產及銷售之公司，以其技術為本位，產品應用範圍廣泛，目前主要產品領域以硬碟機零組件為主，專事生產硬碟機零件中音圈馬達制動器，近年來並逐漸擴展汽機車產品領域，逐漸增加煞車件、門鎖件及液壓馬達配油盤、變速箱齒輪等零件，產品比重有逐年增加之趨勢。經檢視其相關產業及同業資料，目前國內上市、上櫃公司及未上市櫃之公開發行公司中僅銘異科技股份有限公司係硬碟零組件生產公司，產品範圍包含音圈馬達、外接式硬碟機、讀寫頭防撞器、硬碟上蓋…等，其中以音圈馬達類產品與和勤公司較為接近。另上櫃公司筌寶公司以生產外接式硬碟盒為主，與和勤公司同屬生產硬碟零組件之廠商，因此，硬碟機零件之同業選擇銘異公司及筌寶公司，較能反映硬碟機零件產業波動之情形。惟和勤公司汽機車零件產品營收有逐年增加之趨勢，目前國內上市、上櫃公司及未上市櫃之公開發行公司中以至興公司生產之產品與和勤公司汽機車類產品較為相似，故選擇至興公司作為和勤公司汽機車類產品之比較對象。另同業資料則採用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」中之「其他電子零組件製造業」之綜合平均數 A+之財務比率數據作為該公司同業之比較依據。

(二)最近三年度財務比率與同業比較分析

分析項目		年度	97 年度	98 年度	99 年度	100 年度 第三季
		公司別				
財務結構 (%)	負債占資產比率	和勤	23.63	31.40	31.06	27.66
		銘異	49.00	52.00	34.00	40.85
		筌寶	37.48	44.77	37.56	32.23
		至興	25.44	24.07	26.80	35.44
		同業	35.60	25.00	註 1	註 1
	長期資金占固定 資產	和勤	1,086.18	1,469.35	1,647.84	1,649.45
		銘異	2,431.00	4,451.00	5,067.00	4,716.02
		筌寶	259.86	299.46	243.39	289.03
		至興	271.66	258.56	257.74	211.64

分析項目		年度	97 年度	98 年度	99 年度	100 年度 第三季	
		公司別					
償債能力 (%)	流動比率	同業	93.40	63.80	註 1	註 1	
		和勤	234.15	189.78	180.00	191.38	
		銘異	95.00	114.00	138.00	124.67	
		筌寶	202.96	169.45	222.43	252.15	
		至興	230.30	227.88	203.76	132.33	
		同業	177.90	160.40	註 1	註 1	
	速動比率	和勤	175.84	167.02	146.08	157.01	
		銘異	85.00	104.00	127.00	註 2	
		筌寶	177.84	155.43	207.41	註 2	
		至興	139.78	155.41	130.41	註 2	
		同業	130.70	124.20	註 1	註 1	
	利息保障倍數(倍)	和勤	41.86	137.30	136.05	32.72	
		銘異	32.00	44.00	79.00	165.75	
		筌寶	20.63	15.87	(45.53)	38.03	
		至興	65.25	117.13	107.39	74.76	
		同業	1,323.1	1,075.9	註 1	註 1	
	經營能力 (次)	應收款項週轉率	和勤	3.70	3.81	3.98	3.82
			銘異	5.20	4.72	5.12	5.12
筌寶			4.36	5.55	6.51	5.83	
至興			4.31	3.73	4.06	3.70	
同業			4.60	5.10	註 1	註 1	
存貨週轉率		和勤	7.23	10.21	11.94	9.15	
		銘異	28.53	23.28	26.02	27.16	
		筌寶	26.49	22.20	35.21	41.88	
		至興	3.59	4.06	5.04	4.87	
		同業	8.00	8.90	註 1	註 1	
固定資產週轉率		和勤	12.96	17.66	23.05	19.04	
		銘異	22.74	22.09	21.30	17.75	
		筌寶	5.44	5.26	5.96	4.66	
		至興	2.87	2.50	2.95	2.47	
		同業	7.50	3.80	註 1	註 1	
總資產週轉率		和勤	0.91	0.83	0.97	0.83	
		銘異	1.24	1.03	0.99	0.82	
		筌寶	1.60	1.17	1.89	1.24	
		至興	0.88	0.76	0.90	0.79	
		同業	1.10	0.90	註 1	註 1	
獲利能力 (%)	股東權益報酬率	和勤	10.84	15.14	13.17	5.46	
		銘異	22.00	14.00	26.00	17.09	
		筌寶	10.97	4.51	(19.78)	4.92	
		至興	17.71	11.64	14.07	16.00	
		同業	1.70	1.60	註 1	註 1	
	營業利益占實收 資本額比率	和勤	18.06	26.29	37.72	22.23	
		銘異	38.00	35.00	27.00	37.04	
		筌寶	9.10	(1.07)	0.57	0.52	

分析項目		年度	97 年度	98 年度	99 年度	100 年度 第三季
		公司別				
		至興	58.80	33.94	39.27	39.36
		同業	—	—	—	—
	稅前純益占實收 資本額比率	和勤	31.50	42.64	37.30	17.12
		銘異	51.00	29.00	68.00	56.26
		筌寶	17.13	6.67	(23.91)	5.96
		至興	51.84	37.47	41.80	51.08
		同業	—	—	—	—
	純益率	和勤	8.67	12.09	9.06	4.60
		銘異	9.00	6.00	15.00	12.49
		筌寶	4.41	2.12	(7.43)	2.62
		至興	15.08	11.54	11.67	12.96
		同業	3.20	3.40	註 1	註 1
	每股盈餘(元) (註 3)	和勤	2.20	3.34	3.01	0.93
		銘異	4.37	2.77	6.21	3.44
		筌寶	1.98	0.75	(2.45)	0.47
至興		4.18	2.80	3.52	3.15	
同業		—	—	—	—	
現金 流量 (%)	現金流量比率	和勤	47.90	33.75	19.00	(49.44)
		銘異	55.00	34.00	31.00	18.22
		筌寶	76.55	16.46	(32.77)	9.94
		至興	96.89	62.49	21.44	25.23
		同業	32.90	23.70	註 1	註 1
	現金流量允當比 率	和勤	73.72	107.79	96.03	47.12
		銘異	83.00	85.00	96.00	註 2
		筌寶	86.69	66.82	70.61	註 2
		至興	117.96	101.31	103.36	註 2
		同業	—	—	—	—
	現金再投資比率	和勤	6.15	5.42	0.84	(10.77)
		銘異	32.00	16.00	6.00	7.81
		筌寶	13.42	5.30	(9.29)	2.89
		至興	23.94	5.82	(0.70)	8.90
		同業	16.50	11.30	註 1	註 1

資料來源：各公司之財務比率資料係取自各公司經會計師查核簽證之財務報告；公開資訊觀測站；
同業之財務比率係取自財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業
財務比率」。

註1：財團法人金融聯合徵信中心99年度及100年度第三季之台灣地區主要行業財務比率尚未出版，故
無法取得相關資料。

註2：因資料取得問題，故不擬設算。

註3：每股稅後盈餘係依當年度流通在外加權平均股數計算之每股盈餘。

1.財務結構

在負債比率方面，該公司 97~99 年度及 100 年度第三季之負債占資產比
率分別為 23.63%、31.40%、31.06%及 27.66%，呈現 98 年度較 97 年度上升，
99 年度與 98 年度持平，100 年度第三季相較於 99 年度下降之情形。98 年度
該比率上升，主要係因 98 年度之應付帳款-關係人較 97 年度大幅增加，其原

因係 97 年下半年受全球金融海嘯影響，該公司的營收下降，98 年下半年度因景氣回升，終端消費性電子市場需求回溫，使得 98 年下半年度較 97 年同期大幅成長，使得對子公司的進貨增加，致 98 年度之應付帳款-關係人較 97 年度大幅增加，故 98 年度之負債比率相較於 97 年度上升。99 年度與 98 年度的差異不大；100 年度第三季相較於 99 年度負債比率下降主要原因是償還短期銀行借款。與採樣公司及同業相較，97 年度該公司均優於其他採樣公司及同業；98 年度僅略遜於至興及同業，而優於銘異及筌寶；99 年度僅略遜於至興，餘則皆優於其他採樣公司；100 年度第三季優於所有採樣公司。

在長期資金占固定資產比率方面，該公司 97~99 年度及 100 年度第三季分別為 1,086.18%、1,469.35%、1,647.84%及 1,649.45%，97 年度至 99 年度呈現逐年遞增之趨勢，而 100 年度前三季與 99 年度相較差異不大，而主要係該公司因營業收入逐年的成長，獲利增加使股東權益淨額亦逐年的增加，且為因應營運規模逐步擴大，該公司為增強財務結構及因應未來營運擴大之資金需求，於 98 年度增加長期銀行借款以支應購置機器設備，而長期資金增加幅度大於固定資產增加之幅度所致。該公司長期資金占固定資產比率逐年的遞增，顯示該公司並無以短期資金支應購置固定資產之情事。與採樣公司及同業相較，97~98 年度均略遜於銘異，但均優於其他採樣公司及同業；99 年度及 100 年度前三季遜於銘異，而優於其他採樣公司。

整體而言，該公司之財務結構尚屬穩健。

2. 償債能力

該公司 97~99 年度及 100 年度第三季之流動比率分別為 234.15%、189.78%、180.00%及 191.38%；速動比率分別為 175.84%、167.02%、146.08%及 157.01%，97 年度至 99 年度均呈現下降之趨勢，主要原因係 97 年下半年度受全球金融海嘯影響，該公司的營收下降，98 年下半年度因景氣回升，終端消費性電子市場需求回溫，使得 98 年下半年度較 97 年同期大幅成長，因而對子公司的進貨增加，使得 98 年度之應付帳款-關係人較 97 年度大幅增加，至 98 年度之流動負債相較於 97 年度增加約 1.65 倍，超過流動資產增加之速度，故 98 年度之流動比率相較於 97 年度下降。100 年度第三季及 99 年度與 98 年度差異不大；速動比率變化之原因與流動比率類似。與採樣公司及同業相較，在流動比率方面，97 年均優於採樣公司及同業，98 年度則僅略遜於至興，而優於銘異及筌寶以及同業；99 年度優於銘異外，餘則皆遜於其他採樣公司；100 年度第三季優於銘異及至興，略遜於筌寶；在速動比率方面，97 年度均優於銘異及至興以及同業，略遜於筌寶，98 年度則是優於所有採樣公司及同業，99 年度則是優於銘異及至興，而遜於筌寶。

該公司 97~99 年度及 100 年度前三季之利息保障倍數分別為 41.86 倍、137.30 倍、136.05 倍及 32.72 倍，呈現 98 年度較 97 年度上升，99 年度及 98 年度持平之情況，主要係該公司營業收入逐年的上升，獲利增加致使稅前純益亦隨之增加，再加上 98 年度償還一年內到期之長期借款致使利息支出相較於 97 年度減少，導致利息保障倍數較 97 年度大幅成長；99 年度則是與 98

年度差異不大，100 年度前三季較 99 年度大幅下降之情形，其主要原因係為該公司 100 年上半年度回覆為傳統之淡季，營業收入相較於去年同期因急單效應拉貨之情形較為下降，以及本期認列來自於大陸轉投資子公司之投資損失導致稅息前純益下降，致使利息保障倍數較 99 年度下降。與採樣公司及同業相較，97 年度遜於至興及同業，而優於銘異及筌寶，98 年度則是均優於所有採樣公司，而遜於同業，99 年度則是遜於至興，而優於銘異及筌寶；100 年度前三季則是遜於銘異及至興，與筌寶差異不大。

整體而言，該公司之償債能力尚屬良好。

3.經營能力

在應收款項週轉率方面，該公司 97~99 年度及 100 年度第三季之應收款項週轉率分別為 3.70 次、3.81 次、3.98 次及 3.82 次，97 年至 99 年度呈現逐年上升之趨勢，其主要原因係為該公司近三年度銷貨淨額逐年增加所致，而 100 年度前三季與 99 年度相較差異不大。與採樣公司及同業相較，97 年度均遜於採樣公司及同業，98 年度則是優於至興，略遜於其他採樣公司及同業；99 年度次於銘異及筌寶，而與至興相當；100 年第三季則是遜於筌寶及銘異，而與至興差異不大。

在存貨週轉率方面，該公司 97~99 年度及 100 年度前三季之存貨週轉率分別為 7.23 次、10.21 次、11.94 次及 9.15 次，呈現逐年上升之趨勢，其主要原因係為該公司營業收入逐年的成長，致營業成本亦隨之增加，及 98 年度在採購政策上調整為積極去化原有之庫存存貨，故 98 年度的存貨總額基期較低，使得 99 年及 98 年的平均存貨較低，致 97 年度至 99 年度的存貨週轉率逐年的上升，而 100 年度前三季相較於 99 年度下降之主要原因為該公司 100 年上半年度回覆為傳統之淡季，營業收入相較於去年同期因急單效應拉貨之情形較為下降，以及第三季受到歐洲債信風暴影響，景氣減緩，使得製成品出貨減緩。與採樣公司及同業相較，97 年度優於至興外，餘均略遜於其他採樣公司及同業，98 年度優於至興於同業，餘則遜於其他採樣公司；99 年度係優於至興，餘均略遜於其他採樣公司；100 年度第三季則是優於至興而遜於筌寶及銘異。

在固定資產週轉率方面，該公司 97~99 年度及 100 年度前三季之固定資產週轉率分別為 12.96 次、17.66 次、23.05 次及 19.04 次，呈現逐年上升之趨勢，主要係該公司 97 年度至 99 年度之銷售淨額逐年的上升，且 98 年度有處分部分的機器設備及其他設備，致使固定資產淨額相較於 97 年度下降，故 98 年度固定資產週轉率較 97 年度高；99 年度之銷售淨額相較於 98 年度大幅增加 23%，而固定資產淨額則是持平，故 99 年度之固定資產週轉率較於 98 年度大幅增加；100 年度前三季因營收下滑，使得固定資產週轉率下降。與採樣公司及同業相較，97 年度及 98 年度均略遜於銘異，餘則均優於其他採樣公司及同業；99 年度及 100 年度第三季則是優於所有採樣公司。

在總資產週轉率方面，該公司 97~99 年度及 100 年度第三季之總資產週轉率分別為 0.91 次、0.83 次、0.97 次及 0.83 次，呈現 98 年度較 97 年度下降，

99 年度較 98 年度提升之情形，主要係該公司 97 年度下半年受全球金融海嘯影響，第四季的營收減少，98 年度第四季的營業收入較 97 年度同期成長約 72%，使得 98 年底應收帳款較 97 年度大幅的成長，致 98 年度資產總額增加，惟 98 年度營收成長幅度低於資產總額增加之幅度，致 98 年度總資產週轉率較 97 年度略為下滑；99 年度因營業收入相較於 98 年度大幅成長約 23.22%，致總資產週轉率較 98 年度提升；100 年度第三季相較於 99 年度下降之主要原因為 100 年上半年度回覆為傳統之淡季，營業收入相較於去年同期因急單效應拉貨之情形較為下降，以及該公司第三季受到歐洲債信風暴影響，景氣減緩，使得製成品出貨減緩，使得總資產增加，致使總資產週轉率較 99 年度下降。與採樣公司及同業相較，97~98 年度皆優於至興，餘則略遜於其他採樣公司及同業，99 年度亦優於至興，而遜於筌寶，另與銘異相當；100 年度第三季則是遜於筌寶及至興，而優於銘異。

整體而言，該公司經營能力尚屬良好。

4.獲利能力

在股東權益報酬率及純益率方面，該公司 97~99 年度及 100 年度前三季之股東權益報酬率及純益率分別為 10.84%、15.14%、13.17%、3.13%及 8.67%、12.09%、9.06%、4.60%，呈現 98 年度相較於 97 年度上升，100 年度第三季相較於 99 年度及 98 年度逐年下降之情形，在每股盈餘方面，該公司 97~99 年度之每股盈餘分別為 2.20 元、3.34 元、3.01 元及 0.93 元，亦呈現相同之趨勢，主要係該公司 98 年度營業收入增加，且相關之成本有效的控制下，使得稅後純益大幅的上升，而 99 年度營業收入雖逐年增加，惟 99 年度因新台幣兌換美元之報價持續的升值，使得兌換損失的金額相較於 98 年度大幅增加，而 99 年度該公司因遷廠而認列了相關的資產減損損失以及依權益法認列之投資利益亦較 98 年度減少等綜合影響下，使得 99 年度之稅後純益相較於 98 年度減少，另 100 年度前三季相較於 99 年度下降之主要原因為 100 年上半年度回覆為傳統之淡季，營業收入相較於去年同期因急單效應拉貨之情形較為下降，及第三季受歐洲債信風暴影響，營收相較於去年同期下降，使得營業利益及稅後損益略為下降，故該公司之股東權益報酬率、純益率及每股盈餘呈現 98 年度相較於 97 年度上升，98 年度至 100 年度第三季逐年下降之情形。與採樣公司及同業相較，在股東權益報酬率方面，97 年度係遜於所有採樣公司，但優於同業；98 年度則是均優於其他採樣公司及同業，99 年度優於筌寶，餘則略遜於其他採樣公司；100 年度前三季則是優於筌寶而遜於銘異及至興；在純益率方面，97 年度均優於筌寶及同業外，餘則遜於其他採樣公司及同業；98 年度是優於所有採樣公司及同業；100 年度第三季及 99 年度則是遜於銘異及至興，而優於筌寶。在每股盈餘方面，97 年度優於筌寶外，餘則遜於其他採樣公司；98 年度則是優於所有採樣公司，99 年度則是優於筌寶，餘則遜於其他採樣公司；100 年度前三季則是優於筌寶而遜於銘異及至興。

在營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率方面，該公

司 97~99 年度及 100 年度第三季之營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率分別為 18.06%、26.29%、37.72%、22.23%及 31.50%、42.64%、37.30%、17.12%，營業利益占實收資本額比率呈現 97 年度至 99 年度逐年上升，100 年度第三季相較於 99 年度下降之情形，稅前純益占實收資本額比率呈現 98 年度較 97 年度上升，98 年度至 100 年度第三季逐年下降之情形。營業利益占實收資本額比率呈現 97 年度至 99 年度逐年上升之趨勢，主要係該公司 97 年至 99 年度營業收入逐年的上升，且相關費用及成本控制得宜，使得該項比率逐年的上升，100 年度前三季相較於 99 年度下降主要因為 100 年上半年度回覆為傳統之淡季，營業收入相較於去年同期因急單效應拉貨之情形較為下降，及第三季受歐洲債信風暴影響，營收相較於去年同期下降，使得營業利益及稅後損益略為下降，故相較於 99 年度呈現下降之情況；惟稅前純益占實收資本額比率 99 年度較 98 年度下降，主要係 99 年度因新台幣兌換美元之報價持續的升值，使得兌換損失的金額相較於 98 年度大幅增加，而 99 年度該公司因遷廠而認列了相關的資產減損損失以及依權益法認列之投資利益亦較 98 年度減少等綜合影響下，使得稅前純益相較於 98 年度減少，致稅前純益占實收資本額比率相較於 98 年度下降，100 年度第三季之變化原因與營業利益占實收資本額比率類似。與採樣公司及同業相較，在營業利益占實收資本額比率方面，97 年度及 98 年度均優於筌寶，餘均遜於其他採樣公司，99 年度則是略遜於至興而優於其他採樣公司；100 年度第三季遜於至興及銘異而優於筌寶；在稅前純益占實收資本額比率方面，97 年度優於筌寶，餘則遜於其他採樣公司，98 年度則是均優於所有採樣公司，99 年度則是優於筌寶，餘則遜於其他採樣公司；100 年度第三季優於筌寶而遜於銘異及至興。

整體而言，該公司獲利能力尚屬良好。

5. 現金流量

在現金流量比率及現金流量允當比率方面，該公司 97~99 年度及 100 年度第三季之現金流量比率及現金流量允當比率分別為 47.90%、33.75%、19.00%、(49.44)%及 73.72%、107.79%、96.03%、47.12%，現金流量比率呈現逐年遞減之趨勢，主要係該公司擴展營業規模，隨著營業收入增加、持續獲利，使來自營業活動之淨現金流量持續增加，而 98 年下半年度之營業收入較 97 年同期大幅成長，故對子公司的進貨增加，使得 98 年度之應付帳款-關係人較 97 年度大幅增加，致 98 年度之流動負債相較於 97 年度增加約 1.65 倍，而 99 年度因應營業收入逐年的上升以及原物料價格持續的上漲，增加相關存貨之備貨，致使 99 年度來自於營業活動之淨現金流入相較於 98 年為低，100 年度前三季來自於營業活動現金流量為淨現金流出，其主要原因是因代大陸子公司和勤嘉興公司購買原料，使得其他應收款相較於 99 年度大幅增加所致，故現金流量比率呈現逐年下降之趨勢。而現金流量允當比率則是呈現 98 年度較 97 年度增加，99 年度又相較於 98 年度減少。98 年度較 97 年度上升主要係因營收之成長使得獲利持續增加，來自營業活動之淨現金流入亦上

升，且 98 年度採購策略上係以消化原有庫存使得近五年度的存貨增加額下降，致 98 年度該比率上升，99 年度相較於 98 年度下降其主要原因為因應營收逐年成長而增加存貨之備貨以及因獲利持續增加，亦增加現金股利之發放，故 99 年度相較於 98 年度減少，100 年度前三季相較於 99 年度大幅減少之主要原因為 100 年度前三季來自於營業活動現金流量為淨現金流出，始得最近五年度來自營業活動之現金流量大幅降低所致。與採樣公司及同業相較，在現金流量比率方面，97 年度均遜於其他採樣公司，而優於同業；98 年度則是除遜於銘異及至興外，餘均優於筌寶及同業；99 年度則是優於筌寶而遜於銘異，而與至興差異不大；100 年度第三季則是優於所有採樣公司；在現金流量允當比率方面，97 年度皆略遜於所有採樣公司及同業；98 年度則是均優於所有採樣公司；99 年度略遜於至興，而優於其他採樣公司；100 年度第三季因採樣公司資料取得問題不擬比較。

在現金再投資比率方面，該公司 97~99 年度及 100 年度第三季之現金再投資比率分別為 6.15%、5.42%、0.84%、(10.77)%，呈現 97 年度至 99 年度逐年下降之趨勢，其主要係為該公司 98 年度因營收之成長使得獲利持續增加，98 年度來自營業活動之淨現金流量相較於 97 年度成長，然 98 年度發放之現金股利大於 97 年度，且因認列投資收益以及增加對子公司投資金額使得長期投資金額亦大於 97 年度，故 98 年度之現金再投資比率低於 97 年度，而 99 年度因增加存貨之備貨，使得來自於營業活動之淨現金流入相較於 98 年為低，以及 99 年度增加對大陸地區投資金額，致 99 年度的現金再投資比率相較於 97 年度及 98 年度大幅度的下降，100 年度前三季相較於 99 年度大幅下降之主要原因為 100 年度第三季來自於營業活動現金流量為淨流出所致。與採樣公司及同業相較，97 年度皆遜於所有採樣公司及同業；98 年度則是遜於銘異、至興及同業，而優於筌寶，99 年度則是遜於銘異而優於筌寶及至興；100 年度前三季則是均遜於採樣公司。

整體而言，該公司之現金流量尚屬穩健。

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)應收帳款(含票據)週轉率＝銷貨淨額／各期平均應收款項餘額
- (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)平均售貨日數＝365／存貨週轉率
- (5)固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額
- (6)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)營業利益占實收資本額比率＝營業利益／實收資本額
- (4)稅前純益占實收資本額比率＝稅前純益／實收資本額
- (5)純益率＝稅後純益／銷貨淨額
- (6)每股盈餘＝(稅後純益－特別股股利)／加權平均已發行股數

5.現金流量

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

二、最近三年度及申請年度截至最近期止背書保證、重大承諾及資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易之情形，並評估其對申請公司財務狀況之影響

該公司訂有「背書保證作業辦法」、「資金貸與他人作業辦法」及「取得或處分資產管理辦法」，業經董事會及股東會通過，茲將其最近三年度及申請年度截至最近期為止之背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易情形分別列述如下：

(一)背書保證

經查閱該公司最近三年度及本年度截至最近期止經會計師查核簽證或核閱之財務報告，以及截至目前為止之董事會會議記錄、背書保證備查簿(100年度及截至最近期)，並經函證和勤公司主要往來銀行，該公司97年度及98年度並無為他人背書保證之情事，99年度及100年度前三季有為該公司採權益法評價之被投資公司，和勤嘉興公司及和勤馬來公司為背書保證，其主要原因係子公司營運所需，而該公司相關背書保證均依該公司經股東會議通過之「背書保證作業辦法」辦理，並未超過對其背書保證之限額，尚不致對該公司財務狀況產生重大影響。

單位：新台幣(美金)仟元

年度	被背書保證對象		最高餘額	期末餘額	對單一企業背書保證限額(註)	背書保證原因
	名稱	與公司關係				
99	和勤嘉興	該公司採權益法評價之被投資公司	美金 3,500	美金 3,500	366,097	營運所需
99	和勤馬來	該公司採權益法評價之被投資公司	美金 1,500	美金 1,500	366,097	營運所需
100	和勤嘉興	該公司採權益法評價之被投資公司	美金 7,000	美金 7,000	388,116	營運所需
100	和勤馬來	該公司採權益法評價之被投資公司	美金 1,000	美金 1,000	388,116	營運所需

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

註：該公司對單一公司之背書保證金額不得超過該公司當期淨值 10%。

(二)重大承諾

經查閱該公司最近三年度及申請年度截至最近期止經會計師查核簽證或核閱之財務報告，以及截至目前為止之已簽訂之重要合約，其重大承諾事項如下：

- 1.該公司最近三年度及申請年度截至最近期止因購買原料已開立尚未使用之信用狀金額如下：

單位：新台幣仟元

年度	97.12.31	98.12.31	99.12.31	100.09.30
金額	3,209	5,509	5,519	3,933

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

- 2.該公司最近三年度及申請年度截至最近期止已承諾訂購之機器設備未支付金額如下：

單位：新台幣仟元

年度	97.12.31	98.12.31	99.12.31	100.09.30
金額	-	-	10,868	-

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

上述金額係該公司因購買原料已開立而未使用之信用狀餘額及已承諾訂購之機器設備未支付金額，經評估後並無重大異常情事，尚不致對公司財務狀況產生重大影響。

(三)資金貸與他人

經查閱該公司最近三年度及申請年度截至最近期止之董事會會議記錄及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司 97 年度、99 年度及 100 年度截至目前為止尚無資金貸與他人之情事，98 年度則對該公司間接持有 100% 之子公司和勤馬來公司資金貸與，作為短期融通資金之必要，主要係供和勤馬來公司營運周轉之用，此外，並無其他相關資金貸與他人之情事，相關資金貸與他人均依該公司經股東會議通過之「資金貸與他人作業辦法」辦理，並未超過對其資金貸與他人之限額，尚不致對該公司財務狀況產生重大影響。茲就背書保證事項彙整如下：

單位：新台幣仟元

年度	貸出 資金 之公司	貸與 對象	往來 科目	本期 最高 餘額	期末餘額 (註三)	利率 區間 (%)	資金貸與 性質	業務往來 金額	有短期融 通資金必 要之原因 營運週轉	提 列 備 抵 呆 帳 金 額	擔保品		對個別 對象 資金 貸與 限額	資金 貸與 總限額
											名稱	價值		
98	和勤 公司	和勤 馬來 公司	其他 應收 款	\$19,344	-	-	短期融通 資金必要	銷貨\$ 256 進貨 \$27,905	-	\$-	-	\$-	\$43,276 (註一)	\$346,205 (註二)

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

註一：對單一企業之資金貸放限額，除該公司直接持有普通股權超過 50% 之子公司不得超過當期淨值 40% 外，其餘不得超過當期淨值之 5%。

註二：該公司資金貸放他人之總額以該公司淨值之 40% 為限。

註三：係依據財團法人中華民國會計研究發展基金會九十三年七月九日基秘第 167 號函自應收帳款轉列其他應收款。

(四)衍生性商品交易情形

該公司訂有「取得或處分資產處理程序」，並經董事會及股東會通過，以作為從事相關交易之依據。經核閱該公司最近三年度及本年度截至最近期止相關帳冊及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司於 97 年度與大眾商銀簽訂遠期外匯合約，從事預售美元之交易，共認列利益為 21 仟元，佔當年度稅前利益之 0.02%，98 年無從事衍生性商品之情況，99 年度與台北富邦銀行簽訂遠期外匯合約，從事預售美元之交易，共認列損失為 472 仟元，佔當年度稅前利益之 0.32%，所佔的比重甚微，對該公司財務狀況尚無重大影響。綜上，該

公司最近三年度及申請年度除上述為規避因匯率波動所產生之風險而從事遠期外匯合約外，尚無發生其他衍生性商品交易之情形。

(五)重大資產交易

經查閱該公司最近三年度及 100 年度截至最近期止之董事會會議記錄及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，97 年~99 年度以及 100 年度截至第三季止，該公司並無取得或處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上，而該公司相關資產交易主要係為取得營運所需之機器設備及模具設備等，尚不致對該公司財務狀況產生重大影響。

1.取得重大資產：無

2.處分重大資產：無。

三、列明擴廠計畫及資金來源、工作進度、預計效益，並評估其可行性

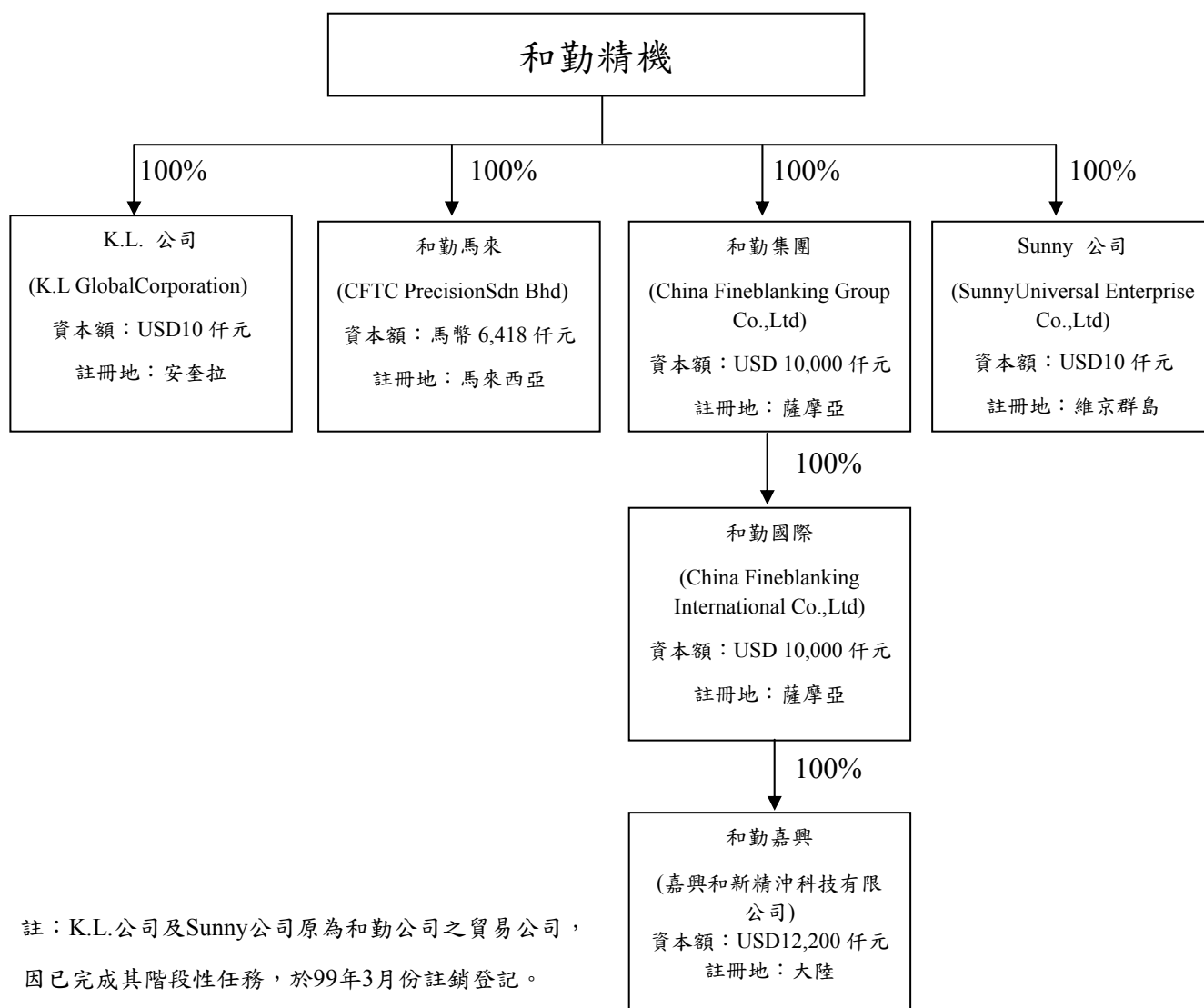
該公司截至目前為止，尚無擴廠計畫。

四、轉投資事業

(一)列明轉投資事業之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五仟萬元以上)最近年度及申請年度截至最近期止之營運情形及獲利能力

1.轉投資事業架構圖

該公司係從事精密沖壓零組件之製造與銷售，主要產品應用於硬碟機與汽、機車零組件，隨著相關產業持續蓬勃發展，該公司之營運規模也隨之成長。基於產業分工與就近服務客戶之前提下，於 91 年起陸續於海外設立生產基地。該公司截至目前為止之直接與間接轉投資事業共計 6 家，其中 China Fineblanking Group Co.,LTD.(以下簡稱和勤集團公司)、CFTC Precision Sdn Bhd(以下簡稱和勤馬來公司)、K.L.Global Corporation(以下簡稱 KL 公司)、Sunny Universal Enterprise Co.,LTD(以下簡稱 Sunny 公司)，並由和勤集團公司透過 China Fineblanking International Co.,LTD.(以下簡稱和勤國際公司)間接 100%轉投資嘉興和新精沖科技有限公司(以下簡稱和勤嘉興公司)，其轉投資公司均採權益法評價。該公司之轉投資架構如下圖所示：



2.轉投資目的、決策過程及取得價格合理性

(1)和勤公司透過和勤集團公司間接投資和勤國際公司再取得和勤嘉興公司之股權

①投資和勤集團公司

單位：美金仟元

投資公司	投資年月	投資金額變動情形	投資目的及變動原因	取得持股比例(%)	交易對象	該公司董事會通過日期	股權價格評估依據	款項匯出/匯入日期	經濟部投資審議委員會(以下簡稱投審會)核備及備查情形
和勤集團公司	91年4月	USD8,000	成立海外控股公司以間接轉投資大陸	100%	N/A	91.01.23	原始投資	91.12.12 92.4.14 92.6.20 92.10.31 93.11.30 94.7.5 註1	經審二字第 09700197290 號函核准
	99年9月	USD2,000	支應和勤嘉興公司營運資金需求	100%	N/A	99.7.22	現金增資	99.9.23	經審二字第 09900327940 號函核准

資料來源：和勤公司提供

註1：該公司從 91/07/01 開始到 96/11/30，即陸續以現金匯出、機器設備輸出等方式，分 54 次匯出現金及機器設備，並分六次完成當地之驗資程序，標示之日期係指驗資報告日。

②投資和勤國際公司

單位：美金仟元

投資公司	投資年月	投資金額變動情形	投資目的及變動原因	取得持股比例(%)	交易對象	該公司董事會通過日期	股權價格評估依據	款項匯出/匯入日期	經濟部投資審議委員會(以下簡稱投審會)核備及備查情形
和勤國際公司	91年4月	USD8,000	成立海外控股公司以間接轉投資大陸	100%	N/A	91.01.23	原始投資	91.12.12 92.4.14 92.6.20 92.10.31 93.11.30 94.7.5 註1	經審二字第 09700197290 號函核准
	99年9月	USD2,000	支應和勤嘉興公司營運資金需求	100%	N/A	99.7.22	現金增資	99.9.23	經審二字第 09900327940 號函核准

資料來源：和勤公司提供

註1：該公司從 91/07/01 開始到 96/11/30，即陸續以現金匯出、機器設備輸出等方式，分 54 次匯出現金及機器設備，並分六次完成當地之驗資程序，標示之日期係指驗資報告日。

③投資和勤嘉興公司

單位：美金仟元

投資公司	投資年月	投資金額變動情形	投資目的及變動原因	取得持股比例(%)	交易對象	該公司董事會通過日期	股權價格評估依據	款項匯出/匯入日期	經濟部投資審議委員會(以下簡稱投審會)核備及備查情形
和勤嘉興公司	91年5月	USD 8,000	利用當地勞工及就近交貨等目的成立生產據點	100%	N/A	91.01.23	原始投資	91.12.12 92.4.14 92.6.20 92.10.31 93.11.30 94.7.5 註1	經審二字第 09700197290 號 函核准
	95年6月	USD 800	配合和勤嘉興公司營運需求，對其持續投資	100%	N/A	95.05.26	盈餘轉增資	95.6.23 註2	經審二字第 09700197290 號 函核准
	96年12月	USD1,400	配合和勤嘉興公司營運需求，對其持續投資	100%	N/A	96.10.17	盈餘轉增資	96.11.30 註2	經審二字第 09700197290 號 函核准
	99年9月	USD2,000	支應和勤嘉興公司營運資金需求	100%	N/A	99.7.22	現金增資	99.9.23	經審二字第 09900327940 號 函核准

資料來源：和勤公司提供

註1：該公司從 91/07/01 開始到 96/11/30，即陸續以現金匯出、機器設備輸出等方式，分 54 次匯出現金及機器設備，並分六次完成當地之驗資程序，標示之日期係指驗資報告日。

註2：盈餘轉增資無款項匯出日期，故以驗資報告日做為款項匯出日期。

該公司為利用大陸地區低廉之勞動力，以降低生產成本提升公司之競爭力，並同時佈局大中國市場的考量下，透過成立海外控股公司和勤集團公司再轉投資和勤國際公司之模式間接轉投資和勤嘉興公司，作為該公司主要之海外生產基地，負責公司全製程之生產，除接受和勤母公司之訂單進行三角貿易外，並開拓當地市場，配合客戶需求就近交貨。

該公司於 91 年 1 月 23 日經董事會決議通過，成立持股 100% 之海外控股公司和勤集團公司，同年由和勤集團成立 100% 持股之海外控股孫公司和勤國際公司，最後再於大陸浙江省轉投資成立和勤嘉興公司，投資額度 USD8,000 仟元。隨著和勤嘉興公司營運規模逐漸擴大，為支應和勤嘉興公司之營運需求而陸續對其盈餘轉增資，共增加投資金額 USD2,200 仟元。惟該公司於 91 年時透過海外轉投資大陸，僅申報投資金額 USD 2,000 仟元，其餘投資金額並未向投審會申報。後依經濟部投審會「違法在大陸地區從事投資或技術合作案件裁罰標準」第十一條規定：『依本條例第三十五條第一項規定，處分相對人未經許可在大陸地區從事投資或技術合作，其產品或經營項目經主管機關公告列為一般類，主動向主管機關陳報並回臺投資者，處新臺幣五萬元罰鍰。』和勤公司遂於 97 年向投審會主動陳報，並業經經審二字第 09700197290 號函核准

在案，其投資金額 USD8,000 仟元及盈餘轉增資金額 USD2,200 仟元皆經核准且其投資實行金額已准予備查。爾後，為因應和勤嘉興公司營運規模增加以及新購置機器設備之資金需求，於 99 年 7 月 22 日經董事會決議通過對和勤嘉興公司增資 USD2,000 仟元，透過和勤集團公司轉投資和勤國際公司再轉投資和勤嘉興公司，並經投審會核准，嗣後其實行金額並報請投審會准予備查。

該公司對和勤集團公司、和勤國際公司以及和勤嘉興公司股權之取得，皆為原始投資金額、現金增資及盈餘轉增資，因該公司對和勤集團公司、和勤國際公司以及和勤嘉興公司持股比率皆為 100%，歷次投資之金額皆以面額投資，其取得價格尚屬合理。

綜上，該公司透過和勤集團公司間接投資和勤國際公司再取得和勤嘉興公司之股權，其轉投資目的、決策過程及取得價格合理性尚無重大異常之情事。

(2)和勤公司取得和勤馬來之轉投資目的、決策過程及取得價格合理性

單位：馬幣 RM 仟元

投資公司	投資年月	投資金額變動情形	投資目的及變動原因	取得持股比例 (%)	交易對象	該公司董事會通過日期	股權價格評估依據	款項匯出/匯入日期	經濟部投資審議委員會 (以下簡稱投審會) 核備及備查情形
和勤馬來公司	91 年 6 月	RM6,418	就近服務客戶，並將後段製程移轉至勞力較低廉之國家	100%	N/A	91.01.23	原始投資	90.10.2 91.5.30 91.6.30 91.11.12 註	不適用

註：該公司自 91.02.01 開始至 91.11.12，陸續以現金匯出及機器設備輸出完成當地設廠所需之要件，並分四次完成當地之驗資程序，標示之日期係指驗資報告日。

和勤公司主要客戶為全球硬碟機零組件大廠 MMI 集團，該客戶主要根據地為東南亞，總公司位於新加坡，並於泰國、馬來西亞及中國等地設廠。該公司為就近服務客戶 MMI 集團、並利用馬來西亞較為低廉之人工成本等因素考量，遂決議於馬來西亞設廠。和勤馬來公司的主要功能為承接台灣廠及大陸廠的半成品，經過其振動研磨與表面處理等後段製程後，就近出貨給客戶。

和勤公司於 91 年 01 月 23 日經董事會決議赴馬來西亞設廠，並以機器設備等作價投資，金額折合馬幣為 6,418 仟元。

和勤馬來公司係和勤公司 100% 直接投資之公司，其投資金額皆為原始投資額，係以面額投資，其取得價格尚屬合理。

綜上，該公司取得和勤馬來之轉投資目的、決策過程及取得價格合理性尚無重大異常之情事。

(3)和勤公司取得 K.L 公司之轉投資目的、決策過程及取得價格合理性

單位：美金仟元

投資公司	投資年月	投資金額變動情形	投資目的及變動原因	取得持股比例 (%)	交易對象	該公司董事會通過日期	股權價格評估依據	款項匯出/匯入日期	經濟部投資審議委員會 (以下簡稱投審會) 核備及備查情形
K.L. 公司	94 年 12 月 註	USD10	調整投資架構，將 K.L. 公司實際納入轉投資架構並實際匯出投資額	100%	N/A	91.11.21	原始投資	94.12.30	不適用
	99 年 3 月	USD 0	註銷	100%	N/A	98.06.12	解散清算	99.03.18	不適用

註：K.L.公司設立登記之原始股東為和勤集團公司，自 92 年 1 月 20 日註冊登記後至 94 年 12 月 31 日止之期間和勤集團公司並無實際匯出資金投資，爾後為降低大陸查稅風險，K.L.公司於 92 年 6 月 17 日辦理變更登記，將持股股東名稱由和勤集團公司變更為委任胡憲崧持有，又於 94 年 11 月 25 日再由胡憲崧持有變更為和勤公司，上述 K.L.公司股東名冊之變更僅為註冊資料之變更，並無股權之交易。K.L.公司之實收資本額係由和勤公司於 94 年 12 月 30 日匯出，係屬原始投資金額，其取得價格尚屬合理。K.L.公司已於 99 年 3 月完成解散清算程序，並匯回投資金額。

和勤公司於 91 年陸續設立和勤嘉興公司及和勤馬來公司後，為順利進行國際間之三角貿易，乃於英屬安奎拉群島設立 K.L Global Corp，主要功能為從台灣母公司進口原物料、商品等再轉予大陸廠生產。和勤公司於 91 年 11 月 21 日經董事會決議，透過 100%持股之子公司和勤集團於 92 年 1 月 20 日於英屬安奎拉群島轉投資設立 100%持股之海外控股公司 K.L.公司。復基於公司轉投資架構之規劃以及降低大陸對關連交易之查稅風險，乃於 92 年 6 月 17 日將股權移轉予和勤公司當時的財務經理胡憲崧先生，由個人的名義持有 K.L.公司，僅進行註冊資料之變更，並無實際之股權交易；爾後，因和勤公司引進法人股東，為使公司營運規模更具制度以及使財務資訊更為透明健全，94 年 9 月 8 日和勤公司董事會決議將 K.L.公司的全部股權納入投資架構，故於 94 年 11 月 25 日，該公司再將 K.L.公司股份轉由和勤公司直接持有 100%股權，亦僅進行註冊資料之變更，並無實際之股權交易，而 K.L.公司始實際納入和勤公司投資架構之下。惟此個人名義持有期間，K.L.公司仍為和勤公司實質控制之關聯企業，該期間係屬和勤公司利用他人名義轉投資公司，乃屬民法上之委任關係，尚無不法，實質上仍具完全之控制權，與直接投資設立之意義並無不同。原 K.L.公司成立時之資本額僅登記 USD1 元，但並無實際匯出金額，和勤公司對 K.L.公司之實際原始投資金額 USD10 仟元，係於 94 年 12 月 30 日始匯出，係屬原始投資金額，其取得價格尚屬合理。

K.L.公司於委任胡憲崧持有期間並未曾進行盈餘分配，投資當日 K.L.公司之股權淨值為美金 83 仟元，投資成本與股權淨值差異美金 73 仟元依據當時財務會計準則公報規定按 5 年攤銷認列投資利益，因此，K.L.公司自成立日起之所有獲利，均已由攤銷認列投資利益方式回歸至和勤公司。

因 K.L.公司主要擔任和勤公司對外轉口貿易之功能，由於「兩岸人民關係條例」開放台灣與大陸直接貿易，透過 K.L.公司進行轉口貿易之必要

性逐漸降低，故和勤公司自 97 年度起，已不再透過 K.L.公司進行轉口貿易，因 K.L.公司已完成其階段性之功能，故該公司董事會於 98 年 6 月 12 日決議註銷 K.L.公司之登記。之後，K.L.公司已於 99 年 3 月完成解散清算程序，並匯回投資金額。

綜上，該公司取得 K.L.公司之轉投資目的、決策過程及取得價格合理性尚無重大異常之情事。

(4)和勤公司取得 Sunny 公司之轉投資目的、決策過程及取得價格合理性

單位：美金仟元

投資公司	投資年月	投資金額變動情形	投資目的及變動原因	取得持股比例 (%)	交易對象	該公司董事會通過日期	股權價格評估依據	款項匯出 / 匯入日期	經濟部投資審議委員會 (以下簡稱投審會) 核備及備查情形
Sunny 公司	92 年 3 月	USD 0	協助公司進行國際間貨物之貿易	100%	N/A	91.11.21	註 1	註 1	不適用
	94 年 12 月	USD 10	調整投資架構	100%	和勤集團	94.09.08	原始投資	94.12.30 註 2	不適用
	99 年 3 月	USD 0	註銷	100%	N/A	98.06.12	解散清算	99.03.18	不適用

註 1:和勤公司為順利與大陸廠進行三角貿易,92 年 3 月先透過子公司和勤集團公司以資本額 50 仟元成立 Sunny 公司,但並無實際匯出投資款,僅辦理註冊登記。

註 2:和勤公司為調整公司投資架構,董事會決議直接以和勤公司持有 Sunny 公司,和勤公司對 Sunny 公司實際匯出之資本額乃於 94.12.30 首次匯出,並於 94.12.30 始記入長期股權投資。惟 Sunny 公司之註冊登記資料係於 98.08.25 始辦理其股權異動資料,將股東登記資料由和勤集團公司變更為和勤公司。

該公司於 91 年陸續設立大陸廠及馬來廠後,為順利進行國際間之三角貿易,乃於英屬維京群島設立 Sunny Universal Enterprise Co.,LTD 公司,主要功能係將大陸廠生產的成品賣回台灣母公司。和勤公司於 91 年 11 月 21 日經董事會決議,透過 100%持股之子公司和勤集團公司於 92 年 3 月 5 日於英屬維京群島轉投資設立 100%持股之海外控股公司 Sunny 公司,註冊資本額美金 50 仟元,每股面額 1 元,分為 50 仟股。爾後,因和勤公司引進法人股東,為使公司營運規模更具制度以及使財務資訊更為透明健全,94 年 9 月 8 日和勤公司董事會決議將 Sunny 公司的全部股權納入直接投資架構,成為和勤公司 100%直接持有之子公司。惟當時並未及時變更 Sunny 公司之註冊登記資料,並遲至 98 年 8 月 25 日始辦理其股權異動資料,將股東登記資料由和勤集團公司變更為和勤公司。

因 Sunny 公司主要擔任和勤公司對外轉口貿易之功能,由於「兩岸人民關係條例」開放台灣與大陸直接貿易,透過 Sunny 公司進行轉口貿易之必要性逐漸降低,故和勤公司自 97 年度起,已不再透過 Sunny 公司進行轉口貿易,因 Sunny 公司已完成其階段性之功能,故公司董事會於 98 年 6 月 12 日決議註銷 Sunny 公司之登記。

Sunny 公司設立登記之原始股東為和勤集團公司,由和勤集團公司 100%直接投資,但和勤集團公司並無實際匯出資金,爾後於 94 年 9 月 8 日經董事會決議將 Sunny 公司納入直接投資之架構,Sunny 公司之股權由

和勤公司間接 100%持有轉為直接 100%持有，Sunny 公司之實收資本額係由和勤公司於 94 年 12 月 30 日匯出，係屬原始投資金額，其取得價格尚屬合理。Sunny 公司已於 99 年 3 月完成解散清算程序，並匯回投資金額。

綜上，該公司取得 Sunny 公司之轉投資目的、決策過程及取得價格合理性尚無重大異常之情事。

3.各轉投資事業之定位與分工

和勤公司對各轉投資事業之定位與分工，係基於企業永續發展及提升公司競爭力，並因應市場變化及產業發展趨勢，逐步架構國內、外分工體系，其間歷經多次之修正與調整，逐步建構出目前之投資架構，除了在東南亞設立和勤馬來公司從事振動研磨與表面處理等製程以就近服務客戶外，尚透過海外控股公司和勤集團公司及和勤國際公司間接轉投資大陸和勤嘉興公司，並利用 K.L.公司 及 Sunny 公司兩家海外控股公司擔任與大陸廠間之轉口貿易功能，惟隨著兩岸關係往來日漸密切與政策持續開放，K.L.公司 及 Sunny 公司擔任轉口的功能已不復需要，故該公司已於 98 年 6 月 12 日經董事會決議撤銷該 2 家公司的登記並於 99 年 3 月完成公司登記註銷程序。截至目前為止，和勤公司對集團內之各子公司持股均達 100%，因此該公司對轉投資事業擁有絕對財務業務之控制權。茲將各轉投資事業之集團定位及業務政策分述如下表：

公司名稱	轉投資事業之功能	集團定位及業務政策
和勤集團公司	投資及控股功能	集團定位：作為投資海外轉投資公司之第三地海外投資控股公司。 業務政策：僅扮演投資控股功能，不從事相關貿易交易。
和勤國際公司	投資及控股功能	集團定位：作為投資海外轉投資公司之第三地海外投資控股公司。 業務政策：僅扮演投資控股功能，不從事相關貿易交易。
和勤嘉興公司	生產製造及銷售功能	集團定位：基於運用當地低廉勞動力進而節省生產成本及拓展生產腹地，並開拓大陸市場，主係硬碟沖壓零件與汽機車沖壓零組件之開發、製造，及其產品之銷售、批發及進出口業務。和勤嘉興亦為進軍大陸市場之生產及行銷據點。 業務政策：以就近服務客戶、及時出貨為原則，負責生產出貨至大陸地區之產品線，以及客戶指定生產之產品，並配合集團接單政策，主要承接人民幣別之訂單，以達母子分公司分工及產品區隔，創造集團最大獲利為目標。
和勤馬來公司	生產製造	集團定位：基於運用當地低廉勞動力進而節省生產成本，並負責產品後段製程。 業務政策：以就近服務客戶、及時出貨為原則，負責承接集團振動研磨與金屬表面處理等後段製程。
K.L.公司	轉口貿易	集團定位：扮演大陸生產基地原物料及商品之進口，惟 97 年起已無轉口貿易角色，並已於 99 年 3 月完成註銷登記。 業務政策：協助公司進行國際間貨物之貿易
Sunny 公司	轉口貿易	集團定位：扮演大陸生產基地原物料及商品之出口，惟 97 年起已無轉口貿易角色，並已於 99 年 3 月完成註銷登記。 業務政策：協助公司進行國際間貨物之貿易

資料來源：和勤公司提供

綜上，和勤公司為因應產業發展趨勢及提高產品競爭優勢，且基於成本效益與分工原則之考量，將主要沖壓產品及部份模具設備等由大陸地區生產；並將振研及電鍍等表面處理之後段製程委由馬來西亞廠生產，以台灣為集團營運中心，統籌集團之經營策略，負責產品研發、客戶開拓、資金調度、管理監督等，該公司建構之集團定位及業務政策，應可成為該公司長遠發展之重要依據，整體而言，該公司各轉投資事業之集團定位及業務策略尚稱明確穩當。

4. 該公司對各轉投資事業之控管方式

和勤公司對於海外轉投資事業之財務業務管理政策係依據公司內控制度投資循環中「對子公司之監理作業」及「關係人、集團企業及特定公司往來交易管理辦法」作為管理海外轉投資事業之財務業務依據，舉凡該公司與集團企業間之交易、管理及往來事項，悉依照上述辦法辦理，並依循「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之規範，執行對轉投資事業之監督及管理作業，以下就該公司對於各轉投資事業之監理作業說明如下：

(1) 經營階層：

① 董事會

各轉投資公司董事，依當地法令規定設立，並由母公司委派，改任時亦同。

② 轉投資事業之重要職務

和勤公司之海外轉投資事業經理人亦優先由該公司指派或經該公司同意後始任命或委任，予以管理及監控海外轉投資事業之銷貨、採購、生產、財務等相關營運事項，一般人員之編製、任用及人事規則則由該海外轉投資事業依當地法令規定及實際管理需求而自行訂定，使其能充分發揮自主決策之能力並與該公司保持良好的溝通與密切合作。

(2) 銷售業務管理：

和勤公司之海外轉投資事業中，和勤集團公司及和勤國際公司係該公司為轉投資海外子公司所設置之投資控股公司，其功能除控股之外，並無任何接單性質之營業活動；而和勤嘉興公司係該公司目前透過第三地轉投資大陸之產銷基地；和勤馬來公司則為台灣母公司直接持股之子公司，負責集團內振動研磨與電鍍等表面處理製程。

和勤嘉興公司與和勤馬來公司為該公司於大陸地區及東南亞之生產據點，截至目前為止，其主要之營運模式係配合母公司產銷分工策略，並接受母公司轉撥訂單生產，除人民幣幣別之訂單係由和勤嘉興公司承接以外，其餘訂單皆由母公司承接。母子公司間之應收付款方式原則上採互相對沖抵銷，惟若是以集團整體營運資金運用考量，可予以先行支付或收回帳款。

子公司對其往來客戶應建立徵信與授信辦法，並根據該辦法對所有往

來客戶進行信用評估後設定信用額度，超過信用額度之交易應承權限主管核准。

(3)採購管理：

基於議價及品質控管考量，和勤公司係依據集團產銷計畫統一採購部份鋼卷等主要原料及物料，再轉售予和勤嘉興公司。除此之外，和勤嘉興公司生產所需之原物料，除品質、公差要求或規格特殊需由台灣母公司採購外，基於購置成本及時間等因素考量，故皆依照和勤嘉興公司之採購循環規定由採購人員進行詢（比）議價後，選擇價格合理、品質效率較高之供應商進貨，故大都向當地廠商採購。

和勤馬來公司主要係負責振動研磨及表面處理等製程，係屬於後段製程，主要係承接和勤公司及和勤嘉興公司之半成品，進行後段加工製程，其主要採購項目皆屬於一般耗材，如藥水及包材等，皆依照和勤馬來公司之採購循環規定由採購人員進行詢（比）議價後，選擇價格合理、品質效率較高之供應商進貨，故大都向當地廠商採購。

(4)存貨管理：

子公司對其存貨劃分有專區倉庫儲存，且除設置專職倉儲管理人員外，員工進出進領料均需依照內部控制制度執行，並依其內部控制相關規定定期與不定期盤點，且有警衛人員進行全天安全巡邏及母公司派員不定期稽核，每半年度由母公司之簽證會計師進行監盤及抽盤，另針對其呆滯、陳廢、過時之存貨亦依相關政策提列適當之存貨跌價損失。子公司必須按月提供存貨庫齡分析表供母公司瞭解子公司存貨管理情形。

(5)財務及會計管理：

和勤公司督導海外轉投資事業建立獨立的財務及業務資訊系統，該海外轉投資事業除以下事項定期回報該公司外，該公司亦適時主動經由 ERP 系統連線執行各項財務管理報表之檢視，且各轉投資事業須配合母公司之財務政策，執行各項財務管理，並需符合當地政府會計制度及稅務規定。

①各轉投資事業每月除將當地之資產負債表、損益表、產銷月報等管理性報表呈交母公司檢討轉投資事業之經營分析外，海外轉投資事業之資金調度及運用由該海外轉投資事業財務部門獨立處理，但必須定期將現金收支預估表回報予母公司。

②各轉投資事業有重大事業計劃及預算、重大設備投資及轉投資、舉借債務、資金貸與他人、背書保證、債務承諾、有價證券及衍生性金融商品之投資、重要契約、重大財產變動等重大財務事項發生者，除需經該海外轉投資事業依核決權限核准外，尚須呈報母公司，由母公司審核與評估後始得辦理。

(6)稽核報告：

和勤公司業已針對轉投資事業執行稽核作業，於子公司成立初期派遣

財務、稽核人員赴轉投資事業協助其建立內控、內稽、會計及管理制，使其財務、會計及管理正常運作，並由母公司稽核單位統籌規劃辦理子公司內控查核，視子公司之營運規模輔導其建立適當之稽核人員，和勤嘉興公司因其營運規模較大，作業程序較為複雜，因此設有專責之稽核人員負責和勤嘉興公司之稽核作業；和勤馬來公司則因其生產工序較為單純，營運規模亦較小，則由和勤公司稽核人員兼任和勤馬來公司稽核作業。和勤公司同時並定期及不定期派遣管理及稽核人員前往子公司查核其實際運作情形。

經核閱該公司內部控制制度之投資循環中「對子公司之監理作業」及「關係人、集團企業及特定公司往來交易管理辦法」，該公司對各轉投資事業之控管方式已符合「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之規範，另經本推薦證券商於 100 年 1 月間派員赴和勤嘉興公司與和勤馬來公司實地參觀瞭解並抽核其內部控制制度之主要作業循環進行了解評估及抽樣測試，該公司對轉投資事業之控管尚屬有效執行。

5.該公司與各轉投資事業間交易明細及合理性評估

(1)和勤公司與其轉投資公司間之交易(交易金額未達該科目總金額 20%以上者無需填寫)

和勤公司之轉投資事業中，和勤集團公司、和勤國際公司係該公司為轉投資大陸所設立之投資控股公司，並無任何營業行為。而 K.L.公司及 Sunny 公司 係擔任和勤公司轉口貿易之功能，並無任何實質接單性質之營業活動，且自 97 年起已無透過 KL 公司及 Sunny 公司進行轉口貿易，改以直接與和勤嘉興公司及和勤馬來公司進行直接貿易，因 K.L.公司及 Sunny 公司已完成其階段性任務，故於 99 年 3 月辦理註銷登記。故茲就和勤公司與和勤嘉興公司及和勤馬來公司間最近二年度及申請年度截至最近期財務報表之交易彙總表列如下：

單位：新台幣仟元/美金仟元

轉投資公司	年度	資金貸與		背書保證		銷貨收入	營業外收入	進貨	委託加工	應付款項	代收款 (其他流動負債)	財產交易	
		最高金額	期末餘額	最高餘額	期末餘額							出售價格	出售損益
和勤馬來公司	98 年度	19,344	-	-	-	256	172	27,905	100,749	5,726	-	-	-
	99 年度	-	-	美金 1,000	美金 1,000	336	-	41,740	131,010	30,474	-	-	-
	100 年 第三季	-	-	美金 1,000	美金 1,000	276	-	8,313	70,042	31,210	-	-	-
和勤嘉興公司	98 年度	-	-	-	-	39,914	36	547,525	4,683	114,784	3,393	1,267	478
	99 年度	-	-	美金 3,500	美金 3,500	26,115	-	642,563	16,432	85,456	-	-	-
	100 年 第三季	-	-	美金 7,000	美金 7,000	19,726	-	459,842	18,875	2,050	-	1,793	852

資料來源：和勤公司最近二年度及截至最近期止經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

(2)和勤公司與其轉投資公司間之交易評估

①和勤馬來公司

A. 資金貸與

和勤公司 98 年度對和勤馬來公司之資金貸與金額 19,344 仟元，係依據財團法人中華民國會計發展研究基金會第九十三年七月九日基秘第 167 號函，因應收帳款收款日期超過收款期限三個月，自應收帳款轉為其他應收款所致，主要係因和勤馬來公司當年度獲利情形不佳，導致和勤馬來公司有延遲支付和勤公司應收帳款之情形，因此轉至其他應收款，屬於資金貸與之性質。截至目前為止，已無對子公司資金貸與之情事，尚無重大異常之處。

B. 背書保證

為改善和勤馬來公司與母公司之間帳款收款情形，該公司已調整轉撥計價利潤比率，以增加和勤馬來公司維持自有營運資金之能力，並於 99 年 11 月向上海商業儲蓄銀行申請信用貸款額度美金 1,000 仟元，由母公司為其背書保證。上述背書保證係和勤公司提供其銀行存款及開立本票作為擔保，為和勤馬來公司背書保證，將有利於和勤馬來公司增加營運資金調度之靈活度及增加資金運用之獨立性，且此一背書保證並未超過該公司背書保證之限額，對該公司財務業務尚無重大不利影響，尚無重大異常之處。

C. 銷貨收入

和勤馬來公司主要係負責集團振動研磨及電鍍等表面處理之後段製程，係屬集團內之加工廠，其生產所需除化學藥水外，尚需其他防鏽劑、砂輪、脫脂劑等等，種類繁多且雜，而採購數量亦不大，因馬來西亞幅員廣大，部份物料的採購未如台灣方便，在台灣採購亦較能一次購足，且店家亦願意賒帳買賣，因此部分物料係由母公司代和勤馬來公司採購，代購原物料之交易係以售價及採購成本之差額帳列營業收入之代購利益。依照和勤公司轉播計價政策，和勤公司代和勤馬來公司採購原物料之訂價策略係以不賺取利潤為原則，產生代購利益主要係為彌補和勤公司代和勤馬來公司採購原物料所發生之相關採購及管理費用所致。因此，因代購所產生之其他營業收入其性質係屬服務收入，並無相對成本科目。98、99 年度及截至 100 年度第三季止對和勤馬來公司之銷貨收入為 256 仟元、336 仟元及 276 仟元，主要為代和勤馬來公司採購生產所需之物料所收取之服務費，99 年度對和勤馬來銷貨收入金額較高係受到和勤公司 99 年度委託和勤馬來公司加工之金額較高因而所需代採購之金額較高所致，其變化尚無重大異常之處。

D. 營業外收入

98 年度對和勤馬來公司發生營業外收入 172 仟元，主要係依照和勤公司轉播計價政策處分雜項物品如牙間刷、扭轉刷子等所認列之處分利益，屬非經常性交易，尚無重大異常之處。

E. 進貨

和勤公司為降低生產成本及考量營運趨勢與市場佈局，於馬來西亞設立柔佛廠，從事振動研磨及電鍍等後段製程，主要係承接和勤公司之訂單，屬於委託加工之性質，惟為配合模具所在地於和勤嘉興公司以及就近供貨予客戶等因素，若由和勤嘉新公司出貨半成品至和勤馬來公司進行後段加工後而完成之成品，和勤公司再向和勤馬來公司購入之，則屬進貨性質，其交易價格係依照和勤公司轉撥計價政策辦理，98、99 年度及 100 年度截至第三季止進貨金額分別為 27,905 仟元、41,740 仟元及 8,313 仟元，佔各該年度進貨淨額之比例分別為 4.12%、4.74%及 1.48%，99 年度係受到客戶訂單金額增加而使進貨金額較 98 年度增加，100 年度截至第三季止因和勤公司硬碟機零件營收受到泰國水災以及主要客戶 MMI 馬來西亞廠生產調度問題，造成對和勤馬來公司進貨金額減少，尚無重大異常之情事。

F. 委託加工

和勤馬來公司主要係承接和勤公司之訂單，由和勤公司提供半成品委託和勤馬來公司進行表面處理加工後，就近出貨予客戶，其交易價格係依照和勤公司轉撥計價政策辦理，98、99 年度及 100 年度第三季委託和勤馬來加工之金額分別為 100,749 仟元、131,010 仟元及 70,042 仟元，佔各該年度委託加工金額之比例分別為 76.03%、70.37%及 39.00%，99 年度係受到客戶訂單金額增加而使委託加工金額較 98 年度增加，100 年度第三季因和勤公司硬碟機零件營收受到泰國水災以及主要客戶 MMI 馬來西亞廠生產調度問題，造成對和勤馬來公司委託加工金額減少。另因和勤公司汽機車零件銷售量增加，使 100 年度整體委外加工金額增加，因此稀釋委託和勤馬來公司加工硬碟機零件之比率，整體變化情形尚無重大異常之情事。

G. 應付款項

因和勤公司向和勤馬來公司進貨及委託加工所產生之應付帳款及和勤馬來代墊空運費所發生之應付費用等合計之金額高於為其代購等所產生之應收帳款之金額，經應收帳款與應付帳款沖銷後，期末餘額僅餘應付帳款餘額，98、99 年度及 100 年度第三季和勤公司對和勤馬來公司之應付款項金額分別為 5,726 仟元、30,474 仟元及 31,210 仟元，99 年度應付帳款餘額較 98 年度大幅增加係受到進貨及委託加工金額增加所致，100 年度第三季應付款項餘額與 99 年度底餘額略有差異，因母子公司應收帳款與應付款項對沖之原則，主要係以公司收付款政策為主，依照應收帳款餘額與應付帳款對沖，並配合子公司資金需求略微調整，因此使應付帳款餘額略有波動，經評估尚無重大異常之情

事。

②和勤嘉興公司

A.背書保證

和勤嘉興公司為因應營運規模逐漸發展之資金需求，增加資金來源以及降低借款利率等因素，於99年3月向上海商業儲蓄銀行申請融資額度美金2,000仟元，並由母公司提供背書保證，又於99年11月向中華開發工業銀行申請信用貸款額度美金1,500仟元，因和勤嘉興面臨成本上漲之壓力，為因應資金調度需求，於100年度背書保證金額期末餘額已達美金7,000仟元。為和勤嘉興公司背書保證，將有利於大陸子公司當地資金調度，並降低利息費用，且此一背書保證並未超過該公司背書保證之限額，對該公司財務業務尚無重大不利影響。

B.銷貨收入

和勤嘉興公司主要係負責硬碟機零件及汽機車零件之全製程生產，和勤公司基於議價及品質控管考量，係依據集團產銷計畫統一採購部份鋼捲等主要原料及物料，再轉售予和勤嘉興公司。代購原物料之交易係以售價及採購成本之差額帳列營業收入之代購利益。依照和勤公司轉撥計價政策，和勤公司代和勤嘉興公司採購原物料之訂價策略係以不賺取利潤為原則，產生代購利益主要係為彌補和勤公司代和勤馬來公司採購原物料所發生之相關採購及管理費用所致。因此，因代購所產生之其他營業收入其性質係屬服務收入，並無相對成本科目。

98、99年度及100年度第三季對和勤嘉興公司之銷貨收入為39,914仟元、26,115仟元及19,726仟元，因和勤嘉興公司之營業規模較大且為全製程的工廠並擔任和勤集團主要生產基地之角色，相較於和勤馬來公司僅負責振動研磨及電鍍等後段製程而言，和勤嘉興公司所需母公司代購之規模皆較大。對和勤嘉興公司之銷貨收入金額逐年下降之主要原因係和勤嘉興公司逐漸增加大陸當地供應商並提高自行採購之比率，使和勤公司代購收入金額逐步下降所致，經分析尚無重大異常之處。

C.營業外收入

98年度對和勤嘉興公司發生營業外收入36仟元，主要係依照和勤公司轉撥計價政策處分雜項用品之處分利益，屬非經常性交易，尚無重大異常之處。

D.進貨

和勤公司為降低生產成本及考量營運趨勢與市場佈局，於大陸浙江嘉興成立和新廠，包含前段之沖壓成形以及後段之表面處理製程，屬於全製程工廠，並以該廠為和勤集團之主要生產基地。和勤公司與和勤嘉興公司主要交易模式為和勤公司向和勤嘉興公司採購成品，並透過三角貿易模式出售予客戶，其交易價格係依照和勤公司轉撥計價

政策辦理，98、99 年度及 100 年度第三季向和勤嘉興公司進貨之金額分別為 547,525 仟元、642,563 仟元及 459,842 仟元，佔各該年度進貨淨額之比例分別為 80.90%、72.92%及 81.70%，受到 99 年度營收成長之影響，委由和勤嘉興公司生產之成品亦同幅度增加所致，截至 100 年第三季，因營收較前一年度同期下滑，使得整體進貨淨額下降，對和勤嘉興進貨比重因此上升，並無重大異常之情事。

E. 委託加工

和勤公司委託和勤嘉興公司加工，其交易價格係依照和勤公司轉播計價政策辦理，98、99 年度及 100 年度第三季委託和勤嘉興公司加工之金額分別為 4,683 仟元、16,432 仟元及 18,875 仟元，佔各該年度委託加工之比例分別為 3.53%、8.83%及 11.00%；99 年度委託加工金額大幅增加，主要係受到對客戶山東雙連 99 年度之銷貨金額大幅成長，使得和勤公司對和勤嘉興公司委外加工金額同步成長所致，截至 100 年第三季，其表現尚維持平穩，並無重大異常之情事。

F. 應付款項

因和勤公司向和勤嘉興公司進貨及委託加工所產生之應付帳款之金額高於為其代購等所產生之應收帳款之金額，經應收帳款與應付帳款沖銷後，期末餘額僅餘應付帳款餘額，98、99 年度及 100 年度第三季和勤公司對和勤嘉興公司之應付款項金額分別為 114,784 仟元、85,456 仟元及 2,050 仟元，99 年度應付帳款餘額較 98 年度減少係因 98 年底第四季時，因金融風暴後客戶回補庫存急迫，使第四季進貨金額較高所致。100 年度第三季應付帳款餘額較 99 年度大幅下滑，主要係為支應和勤嘉興資金週轉需求，提早對沖應收付款項，經評估尚無重大異常之情事。

G. 代收款

和勤公司對和勤嘉興公司 98 年度之代收款僅餘額為 3,393 仟元，其代收款發生主要因為部分料號經與客戶洽談後，客戶願意支付模具費用，該筆模具收入則由負責開模之和勤嘉興公司認列，和勤公司於向客戶收取帳款時會代和勤嘉興公司收取模具費用；另部分產品因客戶需求以空運方式出貨，則該筆空運費由客戶支付，和勤公司亦代和勤嘉興公司向客戶收取空運費，上述情形皆帳列代收款—其他流動資產，尚無重大異常之情事。

H. 財產交易

和勤公司對和勤嘉興公司最近二年度截至最近期止，98 年度及 100 年度有發生財產交易，其交易價格係依照和勤公司轉撥計價政策辦理，其內容皆為模具設備，上述財產交易依照該公司轉撥計價政策進行，尚無重大異常情事。

6.主要轉投資事業之經營效益及對公司財務業務之影響

單位：新台幣仟元

公司名稱	投資年度	持股比例(%)	損益認列方式	營業收入淨額			營業毛利			營業利益			稅後純益(損)			該公司認列之投資損益		
				98年度	99年度	100年度第三季止	98年度	99年度	100年度第三季止	98年度	99年度	100年度第三季止	98年度	99年度	100年度第三季止	98年度	99年度	100年度第三季止
K.L公司	92	100	權益法	-	-	-	-	-	-	(102)	-	-	(102)	-	-	380	467	-
Sunny公司	92	100	權益法	-	-	-	-	-	-	(91)	-	-	(91)	-	-	(91)	-	-
和勤集團	91	100	權益法	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57,656	2,256	(26,288)	55,940	4,701	(26,855)
和勤國際	91	100	權益法	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57,656	2,256	(26,288)	57,656	2,256	(26,288)
和勤嘉興	91	100	權益法	741,597	886,733	645,415	125,631	70,867	48,863	78,377	7,820	(14,072)	57,656	2,256	(26,288)	55,940	2,269	(26,282)
和勤馬來	91	100	權益法	284,653	367,853	188,357	23,797	46,034	1,928	12,173	32,147	(8,252)	12,188	33,794	(6,763)	11,840	32,748	(5,221)

資料來源：和勤公司提供

(1)K.L.公司及 Sunny 公司

K.L.公司及 Sunny 公司係該公司為協助公司進行國際間貿易所成立之貿易公司，K.L.公司主要係負責台灣母公司進口原物料、商品等再轉予大陸和勤嘉興公司生產，Sunny 公司主要係負責將和勤嘉興公司生產的成品等賣回台灣母公司，負責和勤公司與大陸和勤嘉興公司間交易之轉口貿易，因近年來對大陸政策陸續開放，K.L.公司及 Sunny 公司已逐漸失去其功能，自 97 年度起，已不再透過 K.L.公司及 Sunny 公司進行轉口貿易，因此自 97 年度起，K.L.公司及 Sunny 公司已無任何接單性質之營業活動。K.L.公司僅 98 年度尚有發生營業損失新台幣 102 仟元以及稅後純損新台幣 102 仟元；Sunny 公司亦僅於 98 年度尚有發生營業損失與稅後純損新台幣 91 仟元，皆係海外公司註冊年費以及清算費用。該公司 98 年度認列 Sunny 公司之投資損失金額亦為新台幣 91 仟元；該公司 98 年度認列 K.L.公司之投資損益新台幣 380 仟元與 K.L.公司稅後純損新台幣 102 仟元之差異金額，係受到折價攤銷數之影響，99 年度認列之投資損益新台幣 467 仟元亦為折價攤銷數，尚無重大異常之情事。

(2)和勤集團公司及和勤國際公司

和勤集團公司及和勤國際公司係該公司為間接轉投資大陸和勤嘉興公司以取得生產基地所設立之間接轉投資之投資控股公司，其功能除控股之外，並無任何接單性質之營業活動。和勤集團公司於 98、99 年度及 100 年度第三季止所產生之稅後純益分別為新台幣 57,656 仟元、新台幣 2,256 仟元及稅後純損新台幣 26,288 仟元；和勤國際公司於 98、99 年度及 100 年度第一季所產生之稅後純益分別為新台幣 57,656 仟元、新台幣 2,256 仟元及稅後純損新台幣 26,288 仟元，主係其轉投資大陸和勤嘉興公司所認列之投資收益及損失。另和勤公司認列之投資損益與該二家公司之稅後金額差異之金額，係受到聯屬公司未實現銷貨毛利數之影響，尚無重大異常之情事。

(3)和勤嘉興公司

該公司為降低生產成本，透過子公司和勤集團公司轉投資和勤國際公司，再透過和勤國際公司轉赴大陸投資和勤嘉興公司，其中和勤集團公司及和勤國際公司僅為投資控股公司，而和勤嘉興公司目前主要係從事硬碟零組件、汽機車沖壓零件之製造加工買賣業務，係該公司主要之海外生產基地，除人民幣幣別之訂單係自行承接以外，其餘訂單皆係承接母公司訂單。

和勤嘉興公司 99 年度營業收入較 98 年度成長，主要係上半年度受到全球景氣復甦之影響，全球電腦大廠回補庫存訂單復甦，使上半年度營收成長，惟受到大陸基本薪資持續調升之影響，大陸 99 年度平均薪資較 98 年度約增加 30%，且因受到全球景氣復甦，原物料價格持續上漲，相較於 98 年度原物料處於相對低點，使進貨成本較 98 年度增加，因此使成本上漲，因而侵蝕 99 年度毛利率，使 99 年度毛利率較 98 年度下滑。截至 100

年度第三季止，因第一季受到日本 311 海嘯，使得汽車供應鏈斷鏈、第三季受到泰國水災影響，使得硬碟供應鏈斷鏈，造成營收下滑，且成本增加之壓力仍存在，造成 100 年度第三季產生稅後損失，經分析其變化原因尚無重大異常之情事。

(4)和勤馬來公司

該公司為降低生產成本並服務客戶就近交貨，遂投資設立和勤馬來公司，由和勤馬來公司負責振動研磨及電鍍等後段製程，並 100%接受和勤母公司或和勤嘉興公司之訂單，並無單獨對外接單，其性質實屬公司之委外加工廠，因此於編制合併報表時，和勤馬來之營收來源係完全來自於母公司，扣除母子公司間交易金額合併沖銷後，98、99 年度及 100 年度第三季合併報表中之營收已無和勤馬來對外之營收，佔合併營收之比例為 0%，因子公司營收未達合併營收 20%，不擬單獨予以分析說明。

和勤馬來公司 99 年度營收較 98 年度增加，係受到母公司硬碟機零件營收成長影響，因此委託和勤馬來公司後段製程之金額因而同步增加，受到營收增加、單位固定費用分攤金額降低之影響，使 99 年度毛利率較 98 年度增加，營業淨利及稅後純益因而上漲。100 年度第三季因主要客戶 MMI 馬來西亞廠生產調度問題以及泰國水災等因素影響，使其營收下滑，毛利率下降，產生當期虧損，經分析其變化原因尚無重大異常之情事。

經分析該公司主要轉投資公司之經營效益及對公司財務業務之影響，其變化原因尚屬合理，並無重大異常之處。

(二)申請公司申請上櫃日前尚未完成之投資案，其預估總投資金額佔最近一年度財務報告所列示股本 20%以上，或逾新台幣五億元者，應予以評估說明

該公司截至目前為止並無尚未完成之投資案，其預計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，故不適用。

五、評估申請公司分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至且採內含價值法之員工認股權憑證，於股票上櫃後所產生之費用對財務報表可能之影響

依照財務會計準則公報第 39 號「股份基礎給付之會計處理準則」之規定，員工認股權憑證給與日在 97 年 1 月 1 日以後，均適用該公報之規定，亦即未上市上櫃之公開發行公司發行員工認股權憑證採內含價值法評價，公司上市上櫃後，未來因履約價格與市價可能存有重大差異，致公司產生鉅額之費用。截至評估報告出具日止，該公司之員工認股權憑證於 96 年 12 月 29 日發行，係在 97 年 1 月 1 日之前，故該公司所發行員工認股權憑證並不適用財務會計準則第 39 號公報之規定，亦無股票上櫃後將對財務報表產生影響之情事。

六、公營事業申請股票上櫃時，其八十四會計年度以前財務報告未經會計師簽證者，應洽會計師就如適用一般公認會計原則與審計機關審定數之差異，及其對財務報告之影響表示意見

該公司非屬公營事業，故不適用。

柒、關係人交易評估

推薦證券商應就申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止之關係人交易，評估以下事項：

一、針對申請公司交易金額重大或性質特殊之關係人交易執行相關評估程序(包括與同業及非關係人交易之比較)，以瞭解其交易之必要性，決策過程合法性，暨價格與項收付情形之合理性

(一)關係人之名稱及關係

關係人名稱	與該公司之關係
和勤馬來公司	該公司採權益法評價之被投資公司
和勤集團公司	該公司採權益法評價之被投資公司
China Fineblanking International Co., Ltd. (和勤國際公司)	和勤集團公司採權益法評價之被投資公司
嘉興和新精沖科技有限公司 (和勤嘉興公司)	和勤國際公司採權益法評價之被投資公司
KL公司	該公司採權益法評價之被投資公司 (已於九十九年三月解散清算)
Sunny公司	該公司採權益法評價之被投資公司 (已於九十九年三月解散清算)
致和企業有限公司 (致和公司)	該公司負責人為該公司董事蔡文楨之二等親(蔡文楨原為該公司董事長，已於九十九年六月全面改選解任)
致鋒精密工業股份有限公司 (致鋒公司)	該公司董事蔡文楨為該公司負責人 (蔡文楨原為該公司董事長，已於九十九年六月全面改選解任)
布雷克興業股份有限公司 (布雷克公司)	九十八年度為實質關係人
邱東和	該公司董事長 (九十八年度為該公司董事)
蔡文楨	該公司董事 (九十八年度為該公司董事長)
邱森玉	該公司董事

(二)與關係人間重大交易事項

1.採權益法評價之轉投資關係人評估說明請詳伍、四轉投資事業、(一)、第 5 項之評估。

2. 實質關係人評估說明

單位：新台幣仟元

關係人名稱	與和勤公司之關係	主要營業項目	年度	銷貨	營業外收入	應收款項	製造費用-模具及修繕費	租金支出	應付款項	財產交易		
										交易價款	交易損益	
致鋒公司	其負責人為該公司董事	模具之設計製造買賣	97	-	-	-	295	-	-	-	-	
			98	-	-	-	-	-	-	-	-	
			99	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			100 前三季	-	-	-	-	-	-	-	-	-
致和公司	其負責人為該公司董事之二等親	模具之設計製造買賣	97	-	-	-	7,874	-	-	-	-	
			98	-	229 (租金收入)	34	7,387	-	4,759	-	-	
			99	-	-	-	7,592	-	2,325	-	-	
			100 前三季	-	-	-	6,440	-	2,517	-	-	
布雷克	實質關係人	腳踏車零件之製造買賣	97	1,373	-	-	-	-	-	-	-	
			98	3,790	394 (雜項出售)	357	-	-	-	842	15	
			99	-	24	-	-	-	-	-	-	-
			100 前三季	-	-	-	-	-	-	-	-	-
邱東和	該公司董事長	--	97	-	-	-	-	2,080	-	-	-	
			98	-	-	-	-	2,160	-	-	-	
			99	-	-	-	-	1,881	-	-	-	-
			100 前三季	-	-	-	-	367	-	-	-	-
邱森玉	該公司董事	--	97	-	-	-	-	240	-	-	-	
			98	-	-	-	-	240	-	-	-	
			99	-	-	-	-	200	-	-	-	-
			100 前三季	-	-	-	-	-	-	-	-	-

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告

(1)關係人交易之政策

該公司與子公司以外之關係人間之交易係依「關係人及集團企業往來管理辦法」規定辦理，相關規定如下：

①銷貨

A.價格訂定：價格比照一般廠商，不應與非關係人之正常交易或市場價格有顯不合理或顯欠合理之情事。

B.交易條件：比照一般廠商處理。

②進貨

A.價格訂定：依一般市場行。

B.交易條件：參考公司客戶之交易條件，由雙方依誠信原則辦理。

C.其他交易：係參考公司內部控制制度與採購相關辦法辦理。

③受託或委託代銷時，比照一般代銷商計算佣金。

④受託或委託加工時，比照一般加工廠商計算加工費辦理。

和勤公司採購價格決策之流程係依據內控制度「採購循環」及「關係人及集團企業往來管理辦法」規定作業進行，和勤公司由資材單位執行採購作業以及零件加工之發包，針對原物料、零件加工、商品、模具等相關採購，係由採購課根據詢、比、議價結果辦理採購事宜，若無法進行詢、比、議價者，其採購單價，需經權責主管核准。價格決定後，採購課須將正確單價建立於「核價單」中，並呈核權限主管核准。後續對外發出之採購單之採購單價一律依照核價單核決後之單價進行採購，各項採購單發出前須經採購單位確認，並由權限主管核准後始可發出。

(2)和勤公司與上述關係人交易之必要性及合理性：

有關和勤公司對於與關係人勞務或技術服務之交易，規範於「與關係人及集團企業往來管理辦法」，其規定與關係人、集團企業間之勞務或技術服務，應由雙方簽訂合約，約定服務內容、服務費用、期間、收付款條件及售後服務等，依核決權限核准後辦理，該合約之一切條款應依循一般商業常規及相關內控作業之規定，又和勤公司委託關係人致和及致鋒公司加工之合約，分別於99年1月28日及99年2月1日簽定，並由和勤公司之監察人代表。而和勤公司之委外加工作業系規定於內控制度之生產循環及採購與付款循環內。生管單位依業務訂

單需求，決定需委外加工之製程及廠商之交期；經由採購單位執行「採購核價作業」後決定發包廠商，由生管單位與外包廠商確認交期後，執行「工單維護作業」—委外加工，並列印由系統自動連續編號之「採購單」。「採購單」經核准後，傳真或電話通知外包廠商。經廠商確認後，交予廠商所需用料。「採購單」一式三聯，一聯由生管自存，一聯轉交會計單位，一聯交給廠商，其中模具、雜項無核價之採購，其價格由採購與廠商議定後直接輸入於採購單上呈權責主管簽核。而目前不須核價之模具製作，其依議價之依據則來自加工廠商的報價總表，而單張採購單據金額 20 萬元以上簽核之最高層級為總經理。

①致鋒精密工業有限公司(以下簡稱致鋒公司)

致鋒公司由和勤公司董事蔡文楨先生創立於民國 75 年，主要從事模具之設計、製造及加工。事業有成後，尚從事扶植後進賢達創業的投資，民國 82 年 4 月和勤公司剛成立，工廠尚未試車，在設備廠的引介下，蔡文楨先生即投資同為台北工專畢業的學弟邱森玉先生所創立的和勤公司，金額 6,000 仟元，持股比率 30%，此為其關係人的由來。由於致鋒精密的線割加工頗富盛名，因此創業初期和勤相關之線切割加工皆交由致鋒精密及致和公司處理，以求得品質穩定而可靠的模具來源。由於和勤的營運規模日漸擴大，致鋒精密及致和公司在新的彰化及新莊兩地往返太過浪費時間及難以處理急件或設計變更的臨時要求，90 年底蔡文楨先生與和勤公司達成協議，將致和公司遷入和勤廠內，就近服務和勤公司，自此致和取代致鋒成為和勤主要委外加工廠。

和勤公司線切割的加工程序主要發包給致和、有柴及致鋒公司，並以致和及有柴公司為主。若致和或有柴公司的產線無法即時供應和勤所需時，才會發包至致鋒精密，例如當所有機台上正在切削的工件，因加工基準點已校正、歸零或治具已裝置妥當，基於精度考量不便卸下，需等該批製作完畢後才能進行新批次的工件。此時若有較急迫的工件，和勤公司即委由致鋒公司製作，其交易條件與致和公司尚無不同，除 97 年發包與致鋒精密之金額為 295 仟元外，至今已無交易。

②致和企業有限公司(以下簡稱致和公司)

致和企業有限公司成立於民國 76 年，位於台北縣新莊市，負責人蔡文聖先生為和勤公司董事蔡文楨先生之二親等親屬。民國 81 年和勤公司成立時，致和公司即與和勤往來

並承接和勤公司的模具線切割外包訂單，由於致和公司的加工手法精細謹慎、錯誤率低且配合度高等優點，一直以來為和勤公司的主要外包對象。隨著和勤公司的業績持續成長、規模日益擴大，原本模具需在新莊加工完成後再送回彰化埔鹽試模，致和公司為及時提供服務與縮短貨運時間，便將主要的設備機器遷入和勤公司廠內，專門承接和勤公司模具製作的線切割加工。致和公司向和勤公司承租約 123.8 平方公尺面積放置機台並自行聘雇技術人員，其租金新台幣 20 仟元(含稅)，電費每度 1.855 元、電話費依使用數支付、影印費每張新台幣 1 元，由和勤公司依據實際使用數向致和公司收取，於 100 年起，原由和勤公司向邱東和先生承租土地後轉租給致和，因和勤公司遷移至新廠，故致和公司直接與原地主邱東和先生承租，和勤公司不再向其收取租金。線切割簡稱線割，利用銅線與工作物之間放電，此時銅線具備熔化能力，用來切割金屬材料使之成形。由於其特性適合用來切削硬度高、厚度厚、深度深的金屬造形加工，因此為模具工業不可或缺的工具機或加工方法。線切割佔和勤公司成本比重不高且該公司的需求量相對不大，對和勤公司而言尚不須自行購置機具並聘用專門技師製作，亦無再增加供應商之必要，其所求者為品質穩定、交期及修改配合度高、願意趕進度及價格適當等，且選擇之供應商以生產具彈性之中小型加工廠為宜，所以截至目前為止和勤公司線切割委外廠主要為致和及有柴。茲比較關係人致和公司與有柴公司的交易情形，尚無顯不合理之處。

④ 布雷克興業股份有限公司(以下簡稱布雷克)

布雷克成立於民國 97 年 9 月 10 日，主要從事自行車相關事業，為和勤公司原自行車事業部之員工吳卓明離職後與友人籌資創立之公司。邱森玉及陳文炳先生因當初布雷克成立時尚缺資金且為給後進開創事業的機會而投資布雷克，因此成為布雷克之董事成員，同時兩位分別也擔任和勤公司董事及和勤嘉興董事，故於 98 年被認定為實質關係人，於 97~98 年間邱森玉及陳文炳相繼卸任布雷克董事一職，且 99 年度交易金額僅雜項出售金額 24 仟元，故於 99 年起已不再認定為實質關係人。

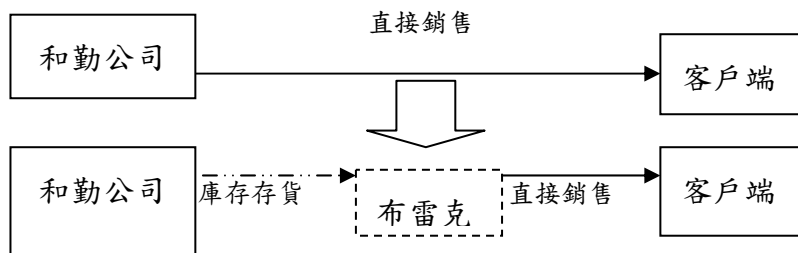
和勤公司原有自行車事業部主要生產煞車硬盤及碟煞系統組裝，前者屬沖壓件係自行生產；後者屬鍛、鑄件係委外加工後自行組裝，因經營上未有明顯績效，且該事業部員

工吳卓明有意願承接自行車業務、存貨及設備另尋發展，為使總體經營綜效改善，故於97年08月18日董事會決議不再以自行車業務為發展主力並分兩階段裁撤自行車事業部，並於97年9月底前完成相關事項的移轉，97年12月已接訂單生產完畢後，正式完成裁撤。雙方於97年10月15日簽訂資產移轉合約，訂定98年01月01日為移交基準日，自行車碟煞系統相關之生產設備、模具及治具等雜項按帳面價值出售；成品及半成品在不低於成本下出售與布雷克（詳下表）。和勤公司決議裁撤自行車碟煞系統之業務，相關生產設備及模具已不需再使用，故以帳面價值出售尚屬合理；為利將庫存存貨出清，避免積壓倉儲成本且由布雷克取代和勤公司去服務客戶（如下圖所示），在不低於成本下出售與布雷克尚屬合理。雖然和勤公司裁撤自行車事業部但該公司本身是以精沖零件見長，對屬自行車精沖零件之業務仍有能力承接，只是不以此業務為發展主力。

單位：新台幣仟元

年度	97			98		
	銷貨金額	銷貨成本	銷貨毛利 (%)	銷貨金額	銷貨成本	銷貨毛利 (%)
布雷克	1,373	1,346	1.97	3,790	3,683	2.82

資料來源：和勤公司提供



⑤和勤公司與邱森玉、邱東和

邱森玉為該公司創辦人及現任董事；邱東和係邱森玉之父親及現任和勤公司董事長，該公司向其二人租賃土地及廠房以供該公司營運使用，於98年度公開發行後，為落實公司治理，和勤公司99年度租賃合約經董事會決議通過（邱森玉及邱東和均利益迴避）後由該公司之監察人郭廷棟代表簽訂。97~99年度及100年前三季對邱森玉租金分別為240、240、200及0仟元；對邱東和分別為2,080、2,160、1,881及367仟元，其租金係參考附近市場行情而訂，經參閱威名不動產估價師事務所鑑價報告，其租金價格尚無顯著

異常之情事。於 99 年 10 月起，因和勤公司遷移至新廠故不再向邱森玉承租土地及廠房，僅向邱東和先生承租屬合法廠房之用地。

(3)和勤公司與上述關係人間之交易評估：

單位：新台幣仟元；%

關係人名稱	與和勤公司之關係	主要營業項目	年度	應收票據		應收帳款		應付票據		應付費用	
				金額	佔年度該科目淨額比例	金額	佔年度該科目淨額比例	金額	佔年度該科目淨額比例	金額	佔年度該科目淨額比例
致和公司	其負責人為該公司董事之二等親	模具之設計製造買賣	97	55	1.10	-	-	2,074	6.57	383	1.37
			98	34	0.53	-	-	3,382	6.14	1,377	3.53
			99	-	-	-	-	1,881	4.45	444	1.23
			100 第三季	-	-	-	-	3,695	9.37	600	6.83
布雷克	實質關係人	腳踏車零件之製造買賣	97	620	12.51	818	0.41	-	-	-	-
			98	357	5.52	-	-	-	-	-	-
			99	-	-	-	-	-	-	-	-
			100 第三季	-	-	-	-	-	-	-	-

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告

該公司對致和公司之應收票據係因致和公司向和勤公司承租廠房而產生，應付票據及應付費用係模具加工而產生；該公司對布雷克之應收票據及應收帳款係一般銷貨行為而產生，經抽核相關憑證，尚無重大異常之情事。

和勤公司訂有「關係人及集團企業交易管理辦法」做為與關係人間往來交易之依據，其中對於銷貨交易，規範交易價格悉按一般市場行情，如無市場行情或公司定價，則由雙方依誠信原則訂定之，而進貨交易，規範進貨價格之訂定悉依合格廠商之報價進行比價及議價後決定，若無法進行詢、比價者，則需經權責主管核准；交易條件部分，則需參考和勤公司一般客戶之交易條件，由雙方依誠信原則辦理。經抽核該公司關係人交易之相關憑證，其交易價格及條件與非關係人比較，尚無重大異常之情事，故和勤公司與關係人間之交易應尚屬合理。

二、瞭解申請公司金額重大之關係企業應收款項是否逾期，針對逾期者，應查明其原因及有無重大異常情事

經查核該公司 97~99 年度及 100 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告並抽核期收款情形，該公司對關係企業之收款情形良好，未有逾期未還款之情事。

三、申請公司與關係企業、股東或關係人間有鉅額資金往來者，應查明其

原因，及利率、收付息情形有無重大異常之情事

經查核該公司 97~99 年度及 100 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，除 98 年度對和勤馬來有背書保證之情形外，該公司並無與關係企業、股東或關係人間有鉅額資金往來之情事。

捌、推薦證券商派員實地瞭解申請公司之海外營業據點或子公司營運情形者，應具體列示其是否有重大營運風險或其他重大異常情事之評估意見。

該公司轉投資事業中符合「推薦證券商辦理股票申請上櫃案之評估查核程序」第七條規定之計有和勤嘉興公司及和勤馬來公司等二家，茲就該公司之子公司和勤嘉興公司及和勤馬來公司進行實地查核，以瞭解該等子公司之組織、生產及營運情形，經取得其銷售收款、採購付款、生產倉儲、採購固定資產等循環之簡介及有關作業流程，抽核轉投資公司之主要進銷貨對象，實地觀察其存貨及財產保管情形，執行固定資產及存貨之抽盤，尚無發現和勤嘉興公司及和勤馬來公司有重大營運風險或其他重大異常之情事。

一、重大營運風險評估

(一)進、銷貨風險

1、和勤嘉興公司

該公司為降低生產成本，透過子公司和勤集團公司轉投資和勤國際公司，再透過和勤國際公司轉赴大陸投資和勤嘉興公司，其中和勤集團公司及和勤國際公司僅為投資控股公司，而和勤嘉興公司目前主要係從事硬碟零組件、汽機車沖壓零件之製造加工買賣業務，係該公司主要之海外生產基地。在銷售風險方面，和勤嘉興公司以和勤公司為主要銷售對象，主係基於集團整體營運資源分配考量，係將和勤嘉興公司定位為生產基地，銷售對象除人民幣幣別訂單外，皆承接母公司訂單以致該子公司銷售對象有集中於母公司之情形，然此為該公司基於集團整體資源分配所做的營運考量，對和勤嘉興公司之訂單係依循集團之接單政策分配，並依照集團轉撥計價政策進行內部轉單，應無重大營運風險。

在進貨風險方面，除和勤公司基於議價及品質控管考量，係依據集團產銷計畫統一採購部份鋼捲等主要原料及物料，再轉售予和勤嘉興公司以及特殊料件或客戶指定當地無法購得者由母公司代採購外，原則上生產所需之原物料以在當地採購為主，由於和勤公司採購主管係負責整體集團之採購策略，皆定期在兩廠之間往返，對於整體採購策略及採購流程、原料價格

變化及供應商供料品質控管，皆可做最即時的監控以及調整。該公司要求子公司依照母公司之內部控制所訂相關採購循環之規定由採購人員詢（比）議價後，選擇價格合理且品質效率較高之供應商進貨，主要原物料大多維持二家以上之供應商，各供應商間進貨比例雖互有消長，供需關係尚稱穩定，原物料來源尚不虞匱乏，往年來尚無貨源短缺或中斷之情事發生，故和勤嘉興公司應無供貨短缺之風險。

2、和勤馬來公司

該公司為降低生產成本，直接投資馬來西亞成立和勤馬來公司，和勤馬來公司目前主要係從事硬碟零組件振動研磨及電鍍等後段表面處理製程，完全承接和勤公司之訂單，並無獨自對外接單。在銷售風險方面，和勤馬來公司以和勤公司為主要銷售對象，主係基於集團整體營運資源分配考量，係將和勤馬來公司定位為集團之加工廠。因此和勤馬來公司銷售對象有集中於和勤公司之情形，然此為該公司基於集團整體資源分配所做的營運考量，對和勤馬來公司之訂單係依循集團之轉撥計價政策進行內部轉單，應無重大營運風險。

在進貨風險方面，因和勤馬來公司主要承接和勤公司之委託加工，由和勤公司提供半成品至和勤馬來公司進行振動研磨以及電鍍等後段製程，其所需之原物料除當地無法購得者由母公司代採購外，原則上生產所需之原物料以在當地採購為主，由於和勤公司採購主管係負責整體集團之採購策略，皆定期在兩廠之間往返，對於整體採購策略及採購流程、原料價格變化及供應商供料品質控管，皆可做最即時的監控以及調整。和勤公司要求子公司依照母公司之內部控制所訂相關採購循環之規定由採購人員詢（比）議價後，選擇價格合理且品質效率較高之供應商進貨，主要原物料大多維持二家以上之供應商，各供應商間進貨比例雖互有消長，供需關係尚稱穩定，原物料來源尚不虞匱乏，往年來尚無貨源短缺或中斷之情事發生，故和勤馬來公司應無供貨短缺之風險。

(二)財務風險

和勤嘉興公司及和勤馬來公司均設有專業財務人員，財務主管由母公司財務主管兼任，有關日常資金調度及運用由子公司財務部門處理，但必須定期將有關現金收支及預估情形回報母公司；有關金融機構借貸資金、資金貸與他人及背書保證需經母公司審核與評估核准後，始可為之。

另和勤嘉興公司之銷售及部分進貨交易以美元為計價基礎，

而當地採購之原物料及營業活動所產生之費用如薪資、水電費、雜項購製等皆係以人民幣計價。另和勤馬來公司之銷售及進貨交易多以美金為計價基礎，而當地採購之原物料及營業活動所產生之費用如薪資、水電費、雜項購製等皆係以馬幣計價，因此外幣之匯率波動將使子公司造成不確定性之風險，雖子公司之銷貨大部分以美元計價，然因子公司資金調度仍由母公司主導，每周母公司財務人員亦隨時注意匯率變化，蒐集有關匯率變動資訊，持續追蹤美元之匯率走勢，以評估於子公司當地進行避險之需求及可行性，以降低匯率帶來之風險。

整體而言，該公司以集團運作角度來看，其資金調度均由母公司負責統籌，母公司亦會考量子公司業務發展狀況及長期營運規畫，於必要時視子公司資金狀況調整收付款項，而母公司亦定期取得其營運報告，充分掌握其資金流動狀況。是故以其資金調度觀之，尚無重大風險之虞。

(三)生產風險

1、和勤嘉興公司

在原物料成本方面，和勤嘉興公司係屬集團之主要生產基地，負責硬碟機零件以及汽機車零件全製程之生產，生產所需之主要原物料除因議價及品質控管之目的之部分鋼捲由和勤公司代採購以外，其餘所需原物料及耗材皆由當地採購並生產，而生產過程中所需之脫脂劑、防鏽劑、振研石、電鍍藥水、壓版油等則由當地採購，和勤嘉興公司對於生產材料之來源已可充分掌握，使之不致有原料匱乏或供應中斷之情事。和勤嘉興公司透過定期與母公司報告並檢討生產成本中原物料價格變化，以利母公司評估移轉訂價合理性並可將成本變動即時反應在產品售價上，進而降低原物料上漲對和勤嘉興公司生產成本的影響。

在勞工成本方面，近年來大陸地區人工成本持續上漲，中國在 2008 年實施勞動合同法，使企業人事成本相對提高，2010 年受到大陸罷工潮以及缺工之影響，調高和勤嘉興公司員工基本薪資，使用人成本相對上升。為減低勞工成本上漲的衝擊，對於勞動合同法帶來之影響，未來該公司將更注重保護員工權益及法令遵循，包括建立有效的企業勞動規章制度且執行程序之合法性、勞動規章制度於執行過程中應予證據化等，如此始有可能減少勞動爭議，或於勞動爭議時能有相關證據支持企業作為之合法性，以維護自身權益。對於基本薪資上漲帶來之影響，該公司將致力於提昇產品品質，增加勞工培訓，提升員工素質，彈性調配生產線，使個人產出最大化，提升公司產品品質，與競爭對手進

行市場區隔，提高產品競爭力，使產品附加價值提升。

2、和勤馬來公司

在原物料成本方面，和勤馬來公司係屬集團之加工單位，負責硬碟機零件之後段表面處理製程，生產所需之主要原料除因當地無法購得者外，其餘所需原物料及耗材皆由當地採購並生產，和勤馬來公司對於生產材料之來源已可充分掌握，使之不致有原料匱乏或供應中斷之情事。和勤馬來公司透過定期與母公司報告並檢討生產成本中原物料價格變化，以利母公司評估移轉訂價合理性並可將成本變動即時反應在產品售價上，進而降低原物料上漲對和勤馬來公司生產成本的影響。

在勞工成本方面，由於馬來西亞政府基本薪資有逐漸增加之趨勢，和勤馬來公司並逐漸引進外來勞工降低生產成本，對於基本薪資上漲帶來之影響，該公司將致力於提昇產品品質，增加勞工培訓，提升員工素質，彈性調配生產線，使個人產出最大化，提升公司產品品質，與競爭對手進行市場區隔，提高產品競爭力，使產品附加價值提升。

(四)法令變更風險

1、和勤嘉興公司

中國大陸近年來為調整產業結構，進行一連串法令的更新，其中 2008 年 1 月 1 日開始新修訂適用之「企業所得稅法」及「勞動合同法」對台資企業之影響較大。在企業所得稅法方面，主要係在 96 年 3 月 16 日前設立之企業，按其原『兩免三減半』優惠措施到期屆滿後即須以 25% 稅率課徵企業所得稅，和勤嘉興公司規劃於未來提出高新技術企業之資格認定申請，取得資格後即可適用 15% 之企業所得稅稅率。至於「勞動合同法」方面，和勤嘉興公司已依相關法令規定實施，未來將透過彈性調配生產線、加強員工教育訓練提升員工素質，以減少員工加班時數，且和勤嘉興公司皆已按大陸相關勞動合同法及當地法規實施，新勞動合同法並未造成公司成本的大幅增加。

2、和勤馬來公司

馬來西亞政府為提升經濟，增加產業競爭力，以其低廉之勞工及豐富之天然資源為優勢，獎勵外來投資，目前尚無重大法令變更之風險。

(五)管理風險

1、和勤嘉興公司

和勤嘉興公司位於大陸嘉興市，目前員工人數約為 700 人，常駐台幹 3 人，由母公司主管兼任大陸部門主管者 3 人，在管理上相較母公司稍有難度及壓力，目前和勤嘉興公司主要管理幹部係由台籍人員擔任，但為凝聚向心力及忠誠度，該公司儘量培養大陸當地中階管理人才，並確實保障勞工權益，並將逐步建立與落實內控制度及各項管理辦法，應可逐步增加管理效率以減少營運管理上之風險。

2、和勤馬來公司

和勤馬來公司位於馬來西亞柔佛州，目前員工人數約為 137 人，中階主管皆為華人，由母公司主管兼任和勤馬來西亞部門主管者 2 人，關於財務、採購等主管仍由和勤公司主管兼任，其餘則由熟知當地文化之華人擔任，可降低管理上之風險，母公司並透過逐步建立與落實內控制度及各項管理辦法，應可逐步增加管理效率以減少營運管理上之風險。

綜上所述，茲就該公司海外重要營業據點之進銷貨風險、財務風險、生產風險、法令變更風險及管理風險等事項予以評估，本推薦證券商認為其已具備降低或分散風險的能力，尚無重大異常之情事。

玖、法令之遵循及對公司營運之影響

由本推薦證券商洽現代法律事務所郭惠吉律師對申請公司、董監大股東、負責人及經營階層就下列事項出具意見後，依據其意見推薦證券商評估對申請公司營運影響及因應之道，並說明影響此次承銷之因素：

一、是否違反相關法令規章

(一)該行業之目的事業中央主管機關及影響該行業之重要法律與相關規章。

經參酌出具之法律意見書，該公司尚無違反該行業之目的事業中央主管機關及影響該行業之重要法律與相關規章之情事。

(二)該公司最近五年度所有依公開發行公司資訊公開相關法令應公開之資訊，評估是否依其法令辦理。

經參酌律師出具之法律意見書及主管機關往來函文，該公司於 97 年 8 月 18 日經行政院金融監督管理委員會核准公開發行後，尚依公開發行公司資訊公開相關法令辦理資訊公開應行公告及申報事項，截至目前尚無發現該公司有未依公開發行公司資訊公開相關法令規定辦法之情事。

(三)其他法令規章

經參酌律師出具之法律意見書，該公司尚無違反其他相關法令規章之情事。

二、申請時之董事、監察人、大股東、總經理及實質負責人是否違反相關法令而有違誠信原則或影響職務行使之情事。

經取得律師出具之法律意見書，該公司之董監大股東、負責人及經營管理階層等相關人員，並無違法相關法令，致使有違誠信原則或影響職務行使之情事。

三、是否違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權之情事

經取得律師出具之法律意見書，該公司未曾發生違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權之情事

四、繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟之事件

經取得律師出具之法律意見書及該公司董事、監察人及經營管理階層等相關人員出具之聲明書，該公司及其董事、監察人及經營管理階層等相關人員，並無繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟之事件。

五、重大勞資糾紛或汙染環境事件

經發函彰化縣政府環境保護局之回函，並參酌律師出具之法律意見書，該公司並無發生重大勞資糾紛或環境汙染之情事。

綜上所述，和勤公司及其董監大股東、負責人與經營管理階層在法令遵循方面對該公司之營運尚無重大不利影響之情事。

拾、依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第十條第一項各款所列不宜上櫃情事之評估意見

經本推薦證券商依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第十條第一項各款逐條評估結果，並未發現該公司有違反上述條文所列不宜上櫃之情事(詳附件一)。

拾壹、評估申請公司之公司治理自評報告是否允當表達其公司治理運作情形

該公司於97年8月18日股票公開發行以來，即依照上市上櫃公司治理實務守則之規範來逐步推行公司治理，並協助董事會及管理階層確實履行其責任，進而保障股東權益。現依照該公司之公司治理自評報告六大評量指標評估是否允當表達其公司治理運作情形，分述如下：

一、股東權益：

該公司重視股東權益，為鼓勵其股東踴躍出席股東會，積極參與董事及監察人之選舉或議案之討論事宜，已制定完備之議事規則，該公司於每年6月底前依「股東會議事規則」定期召開股東常會，並確實依照召集程序之規定，於開會通知書上載明召集事由，並作資訊公告，對於報告及討論事項，均給予股東適當、充分發問或提案之機會，股東會所議決事項，亦作成議事錄，於會後20日內分發各股東，並於股票公開發行後，依規定編製股東會年報，公開於「公開資訊觀測站」，且將股東會議事錄妥善保存。另該公司已建置對外專屬網站，提供網頁專區給投資人瞭解該公司營運狀況，並設置發言人及其代理人制度，可妥善解答股東之疑義及建議，以保障該公司股東之權益。故在股東權益方面，該自評報告已依指標評量，且尚能表達該公司之公司治理運作情形。

二、董事會職能：

該公司目前設有董事九人及監察人三人，其中含二席獨立董事鄭顯聰及盧陽正以及一席具獨立職能監察人徐敬道。其選任程序業已依公司法第一百九十二條之一規定，對獨立董事及具獨立職能監察人之選舉採候選人提名制度，已符合上市上櫃公司治理實務守則之規定，因此該公司並無另設置審計委員會。該公司之董事長及總經理並非由同一人或互為配偶及一等親屬擔任，具相互分工之功能。而該公司已依「董事會議事規則」制訂完備之「董事會議事規則辦法」，以為議事有效運作依據，並每季至少一次定期召開董事會，開會過程全程錄音，且獨立董事在會議中亦能自由充份表達其意見，以強化該公司董事會職能。故在董事會職能方面，該自評報告已依指標評量，且尚能表達該公司之公司治理運作情形。

三、資訊透明度：

該公司已建立公開資訊之網路申報作業系統，並指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露工作，其代理人亦了解資訊申報相關作業系統，且均於證交所定期限內公告並申報財務報告等資訊，符合資訊即時公開，使股東及利害關係人能及時與充分瞭解公司之財務業務狀況以及實施公司治理之情形。因此過去一年未有因違反資訊揭露相關法規而受主管機關處分之情事發生。此外，該公司設有網站，其網站已建置投資人專區，提供投資人取得公司財務、重大訊息及公司治理等資訊之管道，故在資訊透明度方面，股東及利害關係人能及時與充分瞭解公司之財務業務狀況以及實施公司治理之情形。

四、內控內稽制度：

該公司已考量其整體之營運活動，建立有效之書面內部控制制度，並經董事會通過，且隨時檢討改進，另訂有「內部稽核實施細則」，明確賦與內部稽核單位及人員充分之權限。而各部門包含董事會議事單位，每年均須確實執行內部控制制度自行檢查作業，作為董事會出具年度內控聲明書之依據；另選任符合資格之稽核人員擔任內部稽核單位，每年訂定稽核計劃且確實依計劃執行各項稽核工作，並將稽核報告送各主管陳核後，於稽核項目完成之次月底前交付各監察人查閱。該公司業已制定「取得或處分資產管理辦法(含衍生性商品)」、「資金貸與他人管理辦法」、「背書保證處理準則」，經董事會決議，且已提報股東會通過。故在內部控制暨內部稽核制度方面，該自評報告已依指標評量，且尚能表達該公司之公司治理運作情形。

五、經營策略

該公司已建立策略目標及共存共榮之企業價值觀，且清楚定位公司以五金零件之精密沖壓為核心事業，始終專注於本業之經營，並積極擴大精密沖壓件之產品應用範圍，產品跨足硬碟機零件以及汽機車零件，未來更以持續擴大市場佔有率為第一目標。另該公司在穩健的經營理念下，對於具股權性質之有價證券之發行均審慎規劃，主要係根據公司中長期發展之計畫以及其相對資金需求情形及人才需求情形一併考量，綜合規劃資金來源以及發行工具，並經董事會及股東會決議後，才予以發行。故在經營策略方面，該自評報告已依指標評量，且尚能表達該公司之公司治理運作情形。

六、利害關係人與社會責任：

該公司業已制定「關係人及集團企業往來管理辦法」、「內部人重大資訊處理作業程序」，等作業辦法規範與關係企業間之往來交易，並確實執行之。且該公司最近兩年內未因任何消費者事件而受行政院公平交易委員會或各縣市政府以消保法或其他法令處罰。且該公司已建立良好之員工溝通管道，維護其合法權益，並已制定「員工獎酬制度管理辦法」、「人員考核管理辦法」、「人員獎懲管理辦法」等作為員工績效評比之依據，清楚公平的員工雇用政策且禁止雇用未成年童工，善盡公司對社會之責任。故在利害關係人與社會責任方面，該自評報告已依指標評量，且尚能表達該公司之公司治理運作情形。

綜上所述，該公司之公司治理自評報告尚能允當表達其公司治理目前實際運作情形。

拾貳、評估是否符合集團企業、建設公司、資訊軟體公司、投資控股公司、金融控股公司、參與公共建設之民間機構申請股票上櫃之補充規定

一、符合集團企業申請上櫃之補充規定評估說明

依據「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心集團企業申請股票上櫃之補充規定」所稱「集團企業」係指於申請上櫃會計年度及其上一會計年度內，與申請公司彼此間具有控制或從屬關係之企業整體，說明評估如下：

(一)具有下列各款情事之一者，即認定其彼此間具有控制或從屬關係：

認定標準	符合集團企業標準之公司	評估說明
<p>1.具有下列情形之一者，即認定彼此間具有控制或從屬關係：</p> <p>(1) 屬於母子公司或聯屬公司關係者。</p>	<p>K.L.公司、Sunny 公司、和勤馬來公司、和勤集團公司、和勤國際公司、和勤嘉興公司</p>	<p>1.經查閱和勤公司 99 年度及最近一年度之股東名冊，該公司並無持股達 50%以上之母公司。</p> <p>2.經查核該公司 99 年度及 100 年度第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，得知該公司直接或間接持有他公司股份超過 50%之公司，共計有 K.L.公司、Sunny 公司、和勤馬來公司、和勤集團公司、和勤國際公司、和勤嘉興公司等 6 家。</p> <p>3.綜上，符合本項檢定而成為和勤公司集團企業者有 K.L.公司、Sunny 公司、和勤馬來公司、和勤集團公司、和勤國際公司、和勤嘉興公司等 6 家。</p>
<p>(2) 申請公司直接或間接控制他公司之人事、財務或業務經營者；或他公司直接或間接控制申請公司之人事、財務或業務經營者。其判斷標準如下：</p>		

認定標準	符合集團企業標準之公司	評估說明
①取得對方過半數之董事席位者。	K.L.公司、Sunny 公司、和勤馬來公司、和勤集團公司、和勤國際公司、和勤嘉興公司	1.經核閱和勤公司之董事名單，尚無他公司取得該公司過半數董事席位之情事。 2.經查核該公司 99 年度及 100 年度第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、最近期之股東會年報並取得該公司各轉投資事業之董事名單，取得對方過半數之董事席位有 K.L.公司、Sunny 公司、和勤馬來公司、和勤集團公司、和勤國際公司、和勤嘉興公司等六家。
②指派人員獲聘為對方總經理者。	和勤嘉興公司 和勤馬來公司	經查閱該公司董事會議事錄，和勤公司之總經理楊武鐘係經由該公司董事會決議聘任，非由他公司指派，又該公司指派人員獲聘為對方總經理者計有和勤嘉興公司及和勤馬來公司，係由該公司之總經理兼任子公司和勤嘉興及和勤馬來之總經理。
③依合資經營契約規定擁有對方經營權者。	無。	經參閱該公司 99 年度及 100 年度第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會議事錄及重要契約，該公司尚無與他公司簽訂合資經營契約之情事。
④為對方資金融通金額達對方總資產之三分之一以上者。	無。	經查閱該公司之董事會議事錄、99 年度及 100 年度第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及相關帳冊，該公司 99 年度及申請年度並無為對方資金融通金額達對方總資產之三分之一以上之情事者。

認定標準	符合集團企業標準之公司	評估說明
⑤ 為對方背書保證金額達對方總資產之三分之一以上者。	和勤嘉興。	1. 經查閱該公司之董事會議事錄、財務報告及相關帳冊，和勤公司因營運所需為持股100%之海外孫公司和勤嘉興公司及和勤馬來公司提供背書保證，截至目前100年9月底止，對和勤嘉興之保證金額為美金7,000仟元、對和勤馬來之背書保證金額為美金1,000仟元，惟尚未超過和勤馬來總資產金額三分之一以上，但已達和勤嘉興資產金額三分之一以上。 2. 他公司未有為和勤公司背書保證之情事。
(3) 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額三分之一以上者，並互可直接或間接控制對方之人事、財務或業務經營者。	無。	經查閱和勤公司轉投資明細及股東名冊，並未發現有該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1/3以上者，並互可直接或間接控制對方之人事、財務或業務經營之情事，故無符合本款認定標準之集團企業。

(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。但檢具相關事證，證明無控制或從屬關係者，不在此限：

認定標準	符合集團企業標準之公司	評估說明
1.具有下列各款情事之一者，即認為申請公司與他公司間具有控制或從屬關係。但經檢具相關事證，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。其計算方式包括該等人員之配偶、子女及二親等以內親屬。	無。	經檢視和勤公司董事、監察人及總經理之轉投資明細及擔任他公司董事或經理人之聲明書，並無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。	經檢視和勤公司之股東名冊、主要股東之轉投資聲明書及他公司之轉投資明細，並未發現有表決權之股份總數或資本總額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。	K.L.公司、Sunny 公司、和勤馬來公司、和勤集團公司、和勤國際公司、和勤嘉興公司。	經核閱和勤公司之股東名冊，尚無持有和勤公司股權20%以上之法人股東；另取得和勤公司財務報告及相關帳冊，和勤公司採權益法評價之轉投資公司共計有 K.L.公司、Sunny 公司、和勤馬來公司、和勤集團公司、和勤國際公司、和勤嘉興公司。

綜上評估，該公司符合集團企業認定標準之集團企業計有 K.L.公司、Sunny 公司、和勤馬來公司、和勤集團公司、和勤國際公司、和勤嘉興公司等六家公司，惟 K.L.公司、Sunny 公司自 99 年 3 月底起已註銷登記，故目前實際運作之集團企業計有和勤馬來公司、和勤集團公司、和勤國際公司、和勤嘉興公司等四家公司。

二、集團企業中之公開發行公司申請股票上櫃者，應符合下列各款情事之評估：

(一)申請公司與同屬集團企業公司之主要業務或產品(指最近二個會計年度均佔各該年度總營業收入百分之三十以上者)，無相互競爭之情形且具有獨立行銷之開發潛力者，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。

和勤公司主要從事硬碟零件及汽機車零件之精密沖壓件，其中硬碟機零件主要供應予世界硬碟組件大廠 MMI 公司及 SAE 公司等，茲就其同屬集團企業公司之主要業務或產品列示如下：

集團企業名稱	企業型態	主要業務或產品	銷售客戶之區域	有無相互競爭
和勤精機股份有限公司(以下簡稱和勤公司或該公司)	從事硬碟零件及汽機車零件之精密沖壓件之製造加工買賣	主要負責產品之行銷、開發以及前段沖壓之生產製程；主要產品以硬碟機零件為主	以東南亞硬碟組件大廠為主	—
嘉興和新精沖科技有限公司(以下簡稱和勤嘉興公司)	從事硬碟零件及汽機車零件之精密沖壓件之製造加工買賣	主要負責產品全製程之生產；主要產品以汽機車零件為主	主要承接母公司之訂單以及人民幣別之大陸當地之訂單	無
CFTC Precision Sdn. Bhd(以下簡稱和勤馬來公司)	從事硬碟零件及汽機車零件之精密沖壓件之製造加工買賣	主要從事金屬表面處理等電鍍及振研之製程，屬和勤公司加工廠之性質。	100%承接母公司或和勤嘉興之訂單	無
China Fineblanking Group Co.,LTD.(以下簡稱和勤集團公司)	控股公司 (paper company)	國際間投資業務	無	無
China Fineblanking International Co.,LTD.(以下簡稱和勤國際公司)	控股公司 (paper company)	國際間投資業務	無	無

資料來源：該公司提供

註：Sunny 公司與 K.L. 公司自 99 年 3 月起已註銷登記。

由上表得知，和勤公司與同屬集團企業之主要產品或業務具關聯性者，計有和勤嘉興公司及和勤馬來公司二家，茲就該公司之企業型態、商品（服務）可否替代及對象客戶等要素分析如下：

和勤公司主要從事硬碟音圈馬達上下板及汽機車零組件等精密沖壓件之製造與銷售，其中僅硬碟機零件營收達 98 年度及 99 年度總營業收入 30% 以上，其銷貨金額分別為 956,794 仟元及 1,139,976 仟元，佔 98 及 99 年度總營業收入比重分別為 89.64% 及 85.52%。和勤公司基於集團策略分工，使資源分配達到最大效率之應用，分別於大陸嘉興及馬來西亞設置生產基地，目的在使成本達到最佳控管。其同屬集團企業中，僅和勤嘉興公司擁有硬碟機零件全製程生產線，和勤馬來則負責電鍍及振研等後段製程，和勤嘉興及和勤馬來皆屬於該公司之海外生產基地。和勤公司均能充分掌控和勤嘉興公司及和勤馬來公司之營運及業務狀況並有充分之主導權，訂單皆由和勤公司承接，並依據交貨地點分配生產廠區。對於和勤公司主要之銷售產品，和勤嘉興公司及和勤馬來公司主要係承接來自該公司之訂單，本身並無與和勤公司相互競爭之情形，故雙方應無競業之情事。另經查閱該公司最近二年度及申請年度之財務報告，和勤公司並未銷售硬碟機零件成品予同屬集團企業之其他公司，對銷貨產品具有 100% 獨立行銷之開發能力。綜上所述，和勤公司主要係擔任企業營運發展整體規劃之角色，負責集團主要之接單與研發之功能，屬於銷售及研發基地。和勤嘉興公司與和勤馬來公司則屬於生產基地，除當地國幣別之訂單以外，並無自行接單，因此和勤公司與其他同屬集團企業之公司，應無相互競爭之情形且具有獨

立行銷之開發潛力。

- (二)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。

和勤公司與同屬集團企業公司間有業務往來者計有和勤嘉興公司以及和勤馬來公司二家，和勤公司已就相關作業訂定「關係人及集團企業往來管理辦法」、「移轉計價管理辦法」並經董事會通過，子公司和勤嘉興公司以及和勤馬來公司皆需遵守該辦法，並由雙方分別出具無非常規交易之承諾書；另無業務往來者，亦由和勤公司出具書面承諾，承諾日後有往來時必無非常規交易之情事。

- (三)財務業務狀況及前述之作業辦法與其他同業比較應無異常現象。

經評估同業與關係人交易之財務業務情形，尚無重大異常情事。

- (四)申請上櫃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計算在內，或依據公司法、企業併購法辦理分割者，不適用之。

經查閱該公司最近二年度及申請年度之財務報告，並無營業收入金額來自集團企業公司超過百分之五十之情事，但有向子公司和勤嘉興公司進貨金額超過50%之情事，惟因係屬母子公司間之進貨，故不適用。

- (五)上述第4款之規定情形，如係基於行業特性、市場供需狀況、政府政策或其他合理原因所造成者，得不適用。

該公司尚無違反上述第四款規定之情事，故不適用。

- 三、申請時屬母子公司關係者，母公司申請其股票上櫃者，依據本中心審查準則有關規定辦理；子公司申請其股票上櫃者，雖合於同準則有關規定，但不能符合集團企業申請股票上櫃之補充規定者，本中心認為不宜上櫃者，得不同意其股票上櫃

該公司非以母子公司申請股票上櫃，故不適用本條之規定。

四、集團企業評估結論

依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心集團企業申請股票上櫃之補充規定」所列各項具體認定標準逐項評估後，該公司應無違反集團企業申請股票上櫃補充規定之情事。

- 五、是否符合建設公司、資訊軟體公司、投資控股公司、金融控股公司、參與公共建設之民間機構申請股票上櫃之補充規定

和勤公司主要從事硬碟音圈馬達上下板及汽機車零組件等精密沖壓件之製造與銷售，為一般製造業，非屬建設公司、資訊軟體公司、投資控股公司、金融控股

公司及參與公共建設之民間機構，故不適用本款之補充規定。

拾參、以投資控股公司身分申請其股票為櫃檯買賣者，推薦證券商亦應就其被控股公司依本應行記載事項要點第五條、第七條、第十條及第十一條規定逐項評估。

該公司並非以投資控股公司身分申請其股票為櫃檯買賣者，故不適用。

拾參之一、本國上櫃(市)公司之海外子公司申請其股票為櫃檯買賣者，推薦證券商應就下列事項詳加評估說明

該公司非本國上櫃(市)公司之海外子公司申請其股票為櫃檯買賣，故不適用。

拾肆、對上列各項目有關推薦證券商評估報告完成日起，截至股票上櫃契約報經證券主管機關核准發函日之前一日止之期後事項，應隨時加以更新說明與評估；於股票上櫃用公開說明書列印日前，如有重大期後事項，亦應加以更新說明與評估。

該公司自本推薦證券商評估報告完成日期至申請股票上櫃日之前一日止，尚無重大期後事項發生。

拾伍、其他補充揭露事項

截至評估報告出具日止，該公司尚未有其他須加以說明及評估之情事。

附件一、依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第十條第一項各款所列不宜上櫃情事之推薦證券商審查意見

項目	就具體認定標準逐一評估情形	是否適宜上櫃			說明
		是	否	不適用	
<p>一、遇有證券交易法第一五六條第一項第一至第三款所列情事者：</p> <p>(一)發行該有價證券之公司遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計劃、財務狀況或停頓生產，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。</p> <p>(二)發行該有價證券之公司，遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計劃之重要內容，或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。</p> <p>(三)發行該有價證券公司之行為，有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。</p>	<p>(一)經檢視該公司最近三年度及申請上櫃年度之董事會及股東會議事錄、公開說明書與經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並取得該公司出具之聲明書及現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書，該公司截至目前為止，未有訴訟或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計劃、財務狀況或停頓生產，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。</p> <p>(二)經檢視該公司最近三年度及申請上櫃年度截至目前之董事會及股東會議事錄、年報、公開說明書、重要契約、重大營業外支出、非常支出等會計科目明細帳、經會計師查核簽證或核閱之財務報告、票據交換中心無退票紀錄，並取得公司出具之聲明書及現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書，未發現該公司遇有重大災害、簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計劃之重要內容，或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。</p> <p>(三)經檢視該公司最近三年度及申請上櫃年度截至目前之董事會及股東會議事錄、主管機關(證期局、勞委會、環保局、目的事業主管機關等)來函、勞務費科目明細帳及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並取得該公司出具之聲明書及現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書，該公司尚無虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。</p> <p>綜上評估，該公司並無遇有證券交易法第一五六條第一項第一至第三款所列之情事。</p>	√			該公司並無違反左列之情事
<p>二、財務或業務未能與他人獨立劃分者</p>	<p>(一)經參閱該公司 98、99 年度及 100 年第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、往來銀行貸款契約及相關會計帳冊，該公司並未有資金來源來自於非金融機構之情事。</p> <p>(二)經參閱該公司截至目前為止之重要契約，並未發現該公司與他人簽訂對該公司之營運有重大限制或顯不合理之契約，致有不利影響之虞者。</p> <p>(三)經參閱該公司 98、99 年度及 100 年第三季</p>	√			該公司並無違反左列之情事

項目	就具體認定標準逐一評估情形	是否適宜上櫃			說明
		是	否	不適用	
	經會計師查核簽證或核閱之財務報告、往來銀行貸款契約及取具該公司並無與他人共同使用貸款額度聲明書與函證該公司往來銀行，並未發現該公司有與他人共同使用貸款額度而無法明確劃分之情事。綜上評估，該公司並無財務或業務未能與他人獨立劃分之情事。				
三、發生重大勞資糾紛或重大環境污染之情事，尚未改善者。	<p>(一)重大勞資糾紛之評估</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.經參閱該公司公開說明書及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並詢問管理當局、實地訪談該公司員工及發函詢證彰化縣政府勞工處，該公司截至目前為止，並無發生重大勞資爭議之情事。 2.該公司已依法於 88 年 5 月 26 日組織設立職工福利委員會，經取得該公司職工福利委員會設立登記證、核准函及組織章程，檢視其職工福利金之提撥情形，該公司已依法設置專戶儲存；另該公司亦已於 86 年 5 月 10 日設立勞工退休準備金監督委員會，訂定勞工退休辦法，並依照退休金精算報告中建議提列金額按月提撥退休金費用並儲存於中央信託局勞工退休準備金專戶；選擇或適用勞退新制之員工，公司則依法按月為其提撥薪資級距之 6%至勞工保險局專戶中，經抽核尚無重大異常。 3.經訪談該公司相關人員及查閱該公司提供之與主管機關往來函文，該公司最近三年度及截至 100 年度前三季止，並無發生重大職業災害或違反勞工安全衛生法被處以部分或全部停工者；或設置危險性機械、設備未檢查核格者。 4.經抽核該公司勞工保險費及健保費繳納情形，並函詢勞工保險局及健康保險局，該公司截至目前並無積欠勞工保險費及健康保險費及滯納金之情事。 5.經查閱該公司最近年度及申請年度截至最近期止之財務報表明細帳，該公司並無因發生重大勞資糾紛而支付罰款之情事。 <p>(二)重大環境污染</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.該公司主要業務係從事硬碟機零件及汽機車零組件之製造，經參閱該公司公開說明書及訪談公司相關人員，該公司並無依法應取得之污染相關設置、操作及排放許可證而未取得之情事。 2.經參閱該公司公開說明書、經會計師查核簽證或核閱之財務報告、該公司提供之與主管機關往來函文及訪談公司相關人員並取得該公司出具之聲明書及參酌現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書，該公司 97~99 年度及 100 年度截至目前為 	√			該公司並無違反左列之情事

項目	就具體認定標準逐一評估情形	是否適宜上櫃			說明
		是	否	不適用	
	<p>止，尚無經環保機關按日連續處罰者或經限期改善，而未完成改善者之情事。</p> <p>3.經參閱該公司公開說明書及訪談公司相關人員並取得該公司出具之聲明書及參酌現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書，該公司未有發生公害糾紛事件而無有效污染防治設備，或未能提供污染防治設備之正常運轉及定期檢修紀錄之情事。</p> <p>4.經參閱該公司公開說明書、訪談公司相關人員及該公司提供之與主管機關往來函文並取得該公司出具之聲明書及參酌現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書，該公司未有因環境污染情事，經有關機關命令停工、停業、歇業或撤銷污染相關許可證之情事。</p> <p>5.經查閱該公司提供之與主管機關往來函文，並訪談公司相關人員並取得該公司出具之聲明書及參酌現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書，該公司並無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環境重大污染，因而致人於死或致重傷或危害人體健康導致疾病者之情事。</p> <p>6.經查閱該公司提供之與主管機關往來函文及訪談公司相關人員並取得該公司出具之聲明書及參酌現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書，該公司非為經中央主管機關指定公告之事業，其土地因污染土壤或地下水而被公告為控制場址或整治場址者。</p> <p>7.經查閱該公司提供之與主管機關往來函文及訪談公司相關人員並取得該公司出具之聲明書及現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書，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。</p> <p>8.經取得彰化縣環境保護局 100 年 5 月 5 日之回函，該公司並無違犯環境影響評估法、毒性化學物質管理法、環境用藥管理法、空氣污染防制法、噪音管制法、水污染防制法、土壤及地下水污染整治法及廢棄物清理法等情事。</p> <p>9.經查閱該公司最近年度及申請年度截至最近期止之財務報表明細帳，該公司並無因發生重大環境污染而支付罰款之情事。</p> <p>綜上評估，該公司並無發生重大勞資糾紛或重大環境污染而尚未改善之情事。</p>				
<p>四、有重大非常規交易迄申請時尚未改善者。</p> <p>(一) 進銷貨交易之目的、價格及條</p>	(一)經參閱該公司 98、99 年度及 100 年第三季	√			該公司並無違反左列

項目	就具體認定標準逐一評估情形	是否適宜上櫃			說明
		是	否	不適用	
<p>件，或其交易之發生，或其交易之實質與形式，或其交易之處理程序，是否無與一般正常交易顯不相當或顯欠合理？</p> <p>(二) 依證券主管機關訂頒之「公開發行公司取得或處分資產處理準則」，應行公告及申報之取得或處分資產交易行為，是否能合理證明其內部決定過程之合法性？或其交易之必要性？或其有關報表揭露之充分性？暨價格與款項收付情形之合理性？</p> <p>(三) 以簽約日為計算基準，其最近五年內買賣不動產有所列情形者。</p> <p>(四) 最近一年內是否無非因公司間業務交易行為有融通資金之必要，而仍有大量資金貸與他人者？前段所稱「大量」係指貸放年度之貸放資金最高金額達貸放時資本額之百分之十或一千萬元以上者。</p>	<p>經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並抽核 98、99 年度及 100 年截至第三季止該公司與關係人及進銷貨主要往來廠商、客戶之進銷貨交易相關憑證與傳票，該公司與關係人及進銷貨前十大廠商、客戶之進銷貨條件及收付款情形尚無重大異常情事，其交易之必要性及決策過程之合法性等，尚屬允當合理，且亦尚未發現該公司有進銷貨交易之目的、價格、條件或其交易之發生，或其交易之實質與形式，或其交易之處理程序，與一般正常交易顯不相當或顯欠合理之重大非常規交易而尚未改善之情事。</p> <p>(二)該公司股東會決議通過「取得或處分資產管理辦法」，係依主管機關訂頒之「公開發行公司取得或處分資產處理準則」規定辦理。該公司於 97 年 8 月 18 日經證期局核准公開發行，經取具和勤公司自公開發行日至申請年度止之財產交易明細，該期間取得或處份資產之金額尚無達到「公開發行公司取得或處分資產處理準則」規定標準者，自無適用之疑慮。</p> <p>(三)經參閱該公司最近五年度之董事會議事錄、股東會議事錄、經會計師查核簽證或核閱之財務報告及固定資產明細帳，該公司於最近五年內並無買賣不動產之情事。</p> <p>(四)該公司依「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」訂有「資金貸與他人作業辦法」，並經參閱該公司 99 年度及 100 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，及抽核相關會計科目明細帳，尚未發現該公司有非因公司間交易行為有融通資金之必要，而仍有大量資金貸與他人之情事。另亦取得該公司出具之「無資金貸與他人情事聲明書」。</p> <p>綜上評估，該公司並無重大非常規交易迄申請時尚未改善之情事。</p>				之 情 事
<p>五、申請上櫃會計年度已辦理及辦理中之增資發行新股併入最近一年度決算實收資本額計算，其獲利能力不符合上櫃規定條件者。</p>	<p>(一)已辦理及辦理中之增資發行新股</p> <p>1.經參閱該公司申請年度及其前一會計年度董事會及股東會會議記錄及公開資訊觀測站之公告資訊，該公司於申請上櫃會計年度截至目前為止，為配合申請股票上櫃交易，於 100 年 11 月 25 日申報辦理增資發行新股 51,900 仟股。</p> <p>2.經參閱該公司申請年度及其前一會計年度</p>	√			該 公 司 並 無 違 反 左 列 之 情 事

項目	就具體認定標準逐一評估情形	是否適宜上櫃			說明
		是	否	不適用	
	<p>董事會及股東會會議記錄，該公司於 100 年 4 月 12 日董事會決議辦理盈餘轉增資 19,730 仟元且經股東會通過。</p> <p>3.和勤公司於 100 年 7 月員工執行認股權證 200 仟元。</p> <p>上述共計預計增資發行新股 71,830 仟元。</p> <p>(二)增資發行新股併入最近一年度決算實收資本額計算其獲利能力</p> <p>該公司若將 100 年 4 月 12 日董事會決議且經股東會通過之盈餘分配案，決議以盈餘轉增資 19,730 仟元與為配合上櫃掛牌前公開承銷所預計辦理之現金增資 51,900 仟元，以及執行員工任股權憑證 200 仟元共計發行新股 71,830 仟元，併入 99 年度實收資本額 394,603 仟元，合計資本額為 466,433 仟元。該公司 99 年度個別及合併報表之稅前純益分別為 147,195 仟元及 151,326 仟元，估設算後實收資本額之比率分別為 31.56%及 32.44%，皆逾 4%，且 99 年度無累積虧損。</p> <p>綜上評估，該公司之獲利能力經設算後仍符合上櫃規定條件。</p>				
六、未依相關法令及一般公認會計原則編製財務報告，或內部控制、內部稽核及書面會計制度未經健全建立且有效執行，其情節重大者。	<p>(一)財務報告編製情形</p> <p>1.經查閱該公司最近三年度及 100 年第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、重要會計科目明細表，均依相關法令及一般公認會計原則編製，除 97 年度因會計原則變動-將員工分紅及董監酬勞視為費用而非盈餘之分配及 98 年度因採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨-會計處理準則」，會計師出具修正式無保留意見外，100 年度第三季因依被投資公司未經會計師查核報告認列投資損益，故出具保留式核閱報告，餘 99 年度則出具經會計師出具無保留意見之查核報告書。整體而言，該公司財務報告均依相關法令及一般公認會計原則編製，尚無重大異常。</p> <p>2.經查閱該公司最近三年度及 100 年第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及與主管機關之往來文件，該公司截至目前為止，並未發現財務報告經主管機關函示應改進而未改進之情事。</p> <p>(二)內部控制、內部稽核及會計制度之執行</p> <p>1.經查閱該公司之內部控制、內部稽核及書面會計制度，該公司已依「證券發行人財務報告編製準則」建立健全書面會計制度，另其內部控制及內部稽核度亦依相關法令制定，並經該公司董事會通過。</p> <p>2.經取得會計師出具之最近三年度內部控制改進建議函，並查核其缺失改善情形，尚</p>	√			該公司並無違反左列之情事

項目	就具體認定標準逐一評估情形	是否適宜上櫃			說明
		是	否	不適用	
	<p>未發現有重大缺失而未改善之情事。另勤業眾信聯合會計師事務所曾棟鑒及羅瑞霖會計師已針對該公司 99 年 04 月 01 日至 100 年 03 月 31 日之內部控制及內部稽核作業執行情形進行專案審查，並出具無保留意見之內部控制制度專案審查報告，故該公司內部控制與內部稽核制度之建立及執行應屬有效。</p> <p>綜上評估，該公司並已依相關法令及一般公認會計原則編製財務報告，建立健全之內部控制、內部稽核及書面會計制度並有效執行。</p>				
七、公司或申請時其之董事、監察人、總經理或實質負責人於最近三年內，有違反誠信原則之行為者。	<p>(一)公司部分</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.經參閱該公司 97~99 年度及 100 年度截至目前為止之董事會議事錄、第二類票據信用資料查覆單、財團法人金融聯合徵信中心信用報告書，並取具現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書及該公司出具之聲明書，該公司 97~99 年度及 100 年度截至目前為止並無發生支票存款戶經票據交換所公告為拒絕往來戶，或因簽發支票或以金融業為擔當付款人之票據，發生存款不足退票列入紀錄且未經註銷之情事。 2.經參閱該公司 97~99 年度及 100 年度第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及覆核該公司取具之財團法人金融聯合徵信中心信用報告書，並取具現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書及該公司出具之聲明書，該公司並無向金融機構貸款而有逾期還款之情事。 3.經參閱該公司 97~99 年度及 100 年度截至目前為止之往來函文、財務報告並參酌現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書，且取得該公司所出具之聲明書，該公司並無因違反勞動基準法被處以罰鍰以上處分或經判決有罪確定之情事。 4.經參閱該公司 97~99 年度及 100 年度截至目前為止之往來函文，並參酌現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書，並向稅捐稽徵機關取得其納稅義務人違章欠稅查復表及取得該公司所出具之聲明書，該公司並無違反稅捐稽徵法經判決有罪確定之情事。 5.經參閱該公司 97~99 年度及 100 年度第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及取具該公司之聲明書，並參酌現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書，該公司並無違反申請上櫃時所出具聲明書之聲明事項。 6.經審閱該公司之公開說明書、董事會議記 	√			該公司並無違反之情事

項目	就具體認定標準逐一評估情形	是否適宜上櫃			說明
		是	否	不適用	
	<p>錄，取具該公司所出具之聲明書並參酌現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書，並取得該公司所出具之聲明書，該公司尚無虛偽不實、違反法令或喪失公司債信情事，而有損害公司利益或股東權益或公眾利益之情事。</p> <p>(二)董事、監察人、總經理或實質負責人部分</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.經取得財團法人金融聯合徵信中心信用報告書及票據交換所出具之第二類票據信用資料查覆單，並參酌現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書，且取得各董監所出具之聲明書，該公司董事、監察人及總經理 97~99 年度及 100 年度截至目前為止並無任何存款不足退票記錄，亦無被公告為拒絕往來戶或向金融機構借款而有逾期還款之情事。 2.依據稅捐稽徵機關所核發該公司董事、監察人及總經理之納稅義務人違章欠稅查復表，並參酌現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書，且取得各董事、監察人及總經理所出具之聲明書，該公司董事、監察人及總經理並無違反稅捐稽徵法經判決有罪之情形。 3.取得該公司董事、監察人及總經理出具之聲明書，並參酌現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書，該公司董事、監察人及總經理並未有違反勞動基準法經判決有罪確定之情事。 4.取得該公司董事、監察人及總經理出具之聲明書，並參酌現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書，該公司董事、監察人及總經理並無違反申請上櫃時所出具聲明書之聲明事項之情事。 5.經查詢司法院法學資料檢索系統，並取得該公司董事、監察人及總經理出具之聲明書，並參酌現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書，該公司之董事、監察人及總經理並無觸犯公司法、銀行法、金融控股公司法、證券交易法、商業會計法等商事法所定之罪，或貪污、瀆職、詐欺、背信、侵占等罪，經法院判決有期徒刑以上之刑者之情事。 6.取得該公司董事、監察人及總經理出具之聲明書，並參酌現代法律事務所郭惠吉律師出具之法律意見書，該公司董事、監察人及總經理並無經營其他公司涉及惡性倒閉等不良經營之行為，亦無尚在繫屬之重大訴訟、非訟或行政爭訟之情事。 7.取得該公司董事、監察人及總經理之聲明書及現代法律事務所郭惠吉律師出具之法 				

項目	就具體認定標準逐一評估情形	是否適宜上櫃			說明
		是	否	不適用	
	<p>律意見書，該公司董事、監察人及總經理並無其他重大違反法令或誠實信用原則之行為。</p> <p>綜上所述，該公司及申請時之董事、監察人及總經理或實質負責人於最近三年度內並無違反誠信原則之行為。</p>				
八、申請公司之董事會或監察人，有無法獨立執行其職務者。	<p>(一)經查閱該公司章程及變更事項登記卡，目前該公司董事會成員共有八席董事，其中鄭顯聰及盧陽正二席為獨立董事，已符合董事會成員應至少五席，且獨立董事席次不得低於二席之規定；另該公司目前監察人設有三席，其中徐敬道為具獨立職能之監察人，已符合監察人應至少三席，且具獨立職能監察人席次不得低於一席之規定。</p> <p>(二)經查閱該公司董事、監察人親屬表及聲明書，得知全體董事及監察人彼此間，僅有邱東和與邱森玉為父子關係，其餘董事及監察人彼此間並未具有配偶、二等親以內之直系親屬、三親等以內之旁系親屬、同一法人之代表人之關係，故該公司之董事會及監察人應具有獨立運作之功能。</p> <p>(三)獨立董事之任職條件：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.經執行查核程序，該公司獨立董事鄭顯聰及盧陽正其身份符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」所訂之程序及要件，並未有違反規定之情事，其中獨立董事盧陽正之學經歷背景符合會計或財務專業人士之要求。 2.經取得該公司獨立董事專業知識進修研習證明，該公司獨立董事盧陽正已參加財團法人中華公司治理協會所開辦之「公司治理與證券法規」三小時課程；獨立董事鄭顯聰已參加財團法人中華公司治理協會所開辦之「公司治理與證券法規」三小時課程，顯示該公司獨立董事已於「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」之進修體系，就法律、財務或會計專業知識進修三小時以上，並取得所出具之研習證明。 3.經取得該公司變更事項登記表，該公司獨立董事鄭顯聰及盧陽正均以自然人身分擔任董事，非為公司法第 27 條所定之法人或其代表人。另取得該公司獨立董事鄭顯聰及盧陽正出具之聲明書，均未有公司法第 30 條各款所列情事。 4.獨立董事資格要件評估：經取得該公司獨 	√			該公司並無違反左列之情事

項目	就具體認定標準逐一評估情形	是否適宜上櫃			說明
		是	否	不適用	
	<p>立董事鄭顯聰、盧陽正之學經歷資料，分別說明如下：</p> <p>(1)獨立董事鄭顯聰</p> <p>該公司獨立董事鄭顯聰係具備商務及公司業務所需之工作經驗達5年以上之資格條件。獨立董事鄭顯聰先生自1981年3月10日至2006年12月31日止，皆在美國福特汽車公司任職，最高職位係採購部副總經理，在職期間約26年，實已具備和勤公司業務所需之工作經驗。目前職務為為世界汽車大廠飛雅特(中國)商務有限公司上海分公司之副總經理，負責飛雅特汽車公司整車之製造，旗下並擁有多個汽車品牌，在職期間約達3年。鄭顯聰先生分別擔任福特汽車公司及飛雅特汽車公司之要職合計長達二十九年，應屬具備五年以上商務及公司業務所需之工作經驗之資格條件。</p> <p>(2)獨立董事盧陽正</p> <p>該公司獨立董事盧陽正係具備財務科系之公私立大專院校講師以上之資格條件，並有超過5年之工作經驗。獨立董事盧陽正畢業於交通大學管理科學研究所財務管理組博士班，目前於銘傳大學財務金融學系擔任副教授之職位，教學經驗已達5年以上，應屬具備財務科系公私立大專院校講師以上之資格條件。屬於具備會計或財務專業之人士。</p> <p>5.該公司獨立董事獨立性身分評估：</p> <p>(1)經查閱該公司獨立董事鄭顯聰及盧陽正之經歷、目前擔任職務資料及聲明書，該公司獨立董事於選任前二年與任職期間並非為該公司之董事、監察人或受僱人，或其關係企業之董事、監察人或受僱人。</p> <p>(2)經查閱該公司股東名冊及獨立董事鄭顯聰及盧陽正出具之聲明書，該公司獨立董事於選任前二年與任職期間並非直接或間接持有申請公司已發行股份總數百分之二以上之自然人股東，或持股前十名之自然人股東。</p> <p>(3)經查閱該公司獨立董事鄭顯聰及盧陽正</p>				

項目	就具體認定標準逐一評估情形	是否適宜上櫃			說明
		是	否	不適用	
	<p>之親屬表、聲明書，該公司獨立董事於選任前二年與任職期間並非該公司之董事、監察人或受僱人，或其關係企業之董事、監察人或受僱人，或直接或間接持有申請公司已發行股份總數百分之一以上之自然人股東，或持股前十名之自然人股東等人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。</p> <p>(4)經查閱該公司股東名冊、持有該公司已發行股份總額百分之五以上法人股東或持股前五名法人股東之董事、監察人名單，獨立董事鄭顯聰及盧陽正之經歷、現職資料及聲明書，該公司獨立董事於選任前二年與任職期間並未擔任直接持有申請公司已發行股份總數百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。</p> <p>(5)經取得該公司獨立董事鄭顯聰及盧陽正所出具之經歷、現職資料及聲明書，該公司獨立董事於選任前二年與任職期間並未擔任與申請公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。</p> <p>(6)經取得該公司獨立董事鄭顯聰及盧陽正所出具之聲明書，該公司獨立董事於選任前二年與任職期間並非為申請公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。</p> <p>綜上評估，該公司獨立董事鄭顯聰及盧陽正於選任前二年與任職期間均具有獨立性之身分。</p> <p>6.經取得獨立董事鄭顯聰及盧陽正之聲明書、轉投資明細及詢問擔任其他公司獨立董事情形，該公司獨立董事鄭顯聰未有兼任其他公開發行公司獨立董事之情事、獨立董事盧陽正除兼任品安科技股份有限公司之獨立董事外，並無兼任其他公開發行公司獨立董事。</p>				

項目	就具體認定標準逐一評估情形	是否適宜上櫃			說明
		是	否	不適用	
	<p>7.獨立董事選任程序評估：該公司獨立董事選舉業依公司法第 192 條之 1 規定採候選人提名制度，並載明於章程。另該公司於 99 年 3 月 31 日公告受理獨立董事候選人提名，並於 99 年 5 月 12 日公告經該公司董事會審查通過，並列入該公司 99 年 06 月 22 日股東常會選任獨立董事之候選人名單，其獨立董事選任程序皆依「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」辦理，並無重大異常情事。</p> <p>(四)具獨立職能監察人之任職條件</p> <p>具獨立職能監察人任職條件評估：</p> <p>1.經取得該公司變更事項登記表，該公司具獨立職能監察人徐敬道，係以自然人身分擔任監察人，非為公司法第 27 條所定之法人或其代表人。另取得該公司具獨立職能監察人徐敬道出具之聲明書，均未有公司法第 30 條各款所列情事。</p> <p>2.該公司具獨立職能監察人獨立性身分評估：</p> <p>(1)經查閱該公司具獨立職能監察人徐敬道之經歷、目前擔任職務資料及聲明書，該公司具獨立職能監察人於最近二年內並非為該公司之受僱人，或其關係企業之董事、監察人或受僱人。</p> <p>(2)經查閱該公司股東名冊及具獨立職能監察人徐敬道所出具之聲明書，該公司具獨立職能監察人於最近二年內並非直接或間接持有申請公司已發行股份總數百分之一以上之自然人股東，或持股前十名之自然人股東。</p> <p>(3)經查閱該公司具獨立職能監察人徐敬道之親屬表及聲明書，該公司具獨立職能監察人於最近二年內並非該公司之受僱人，或其關係企業之董事、監察人或受僱人，或直接或間接持有申請公司已發行股份總數百分之一以上之自然人股東，或持股前十名之自然人股東等人員之配偶，或其二親等以內直系親屬。</p> <p>(4)經查閱該公司股東名冊、具獨立職能監察人徐敬道之經歷、現職資料及聲明書，該公司具獨立職能監察人於最近二年內並未擔任直接持有申請公司已發行股份總數百分之五以上法人股東之董</p>				

項目	就具體認定標準逐一評估情形	是否適宜上櫃			說明
		是	否	不適用	
	<p>事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。</p> <p>(5)經取得該公司具獨立職能監察人徐敬道所出具之經歷、現職資料及聲明書，該公司具獨立職能監察人於最近二年內並未擔任與申請公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。</p> <p>(6)經取得該公司具獨立職能監察人徐敬道所出具之聲明書，於最近二年內並非為申請公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。</p> <p>綜上評估，該公司具獨立職能監察人徐敬道於最近二年內均具有獨立性。</p> <p>3.經取得該公司具獨立職能監察人徐敬道之學經歷資料，該公司具獨立職能監察人徐敬道畢業於逢甲大學會計系並取得中興大學EMBA財務金融組學位，其間先於致遠會計師事務所擔任查帳員2年，再於統一綜合證券擔任承銷部經理10年，目前擔任組合投資(股)公司總經理。應已具備五年以上商務、法律、財務或公司業務所需之工作經驗，且為會計或財務專業人士之資格條件。</p> <p>4.經取得該公司具獨立職能監察人專業知識進修研習證明，該公司具獨立職能監察人徐敬道業於99年10月19日參加財團法人中華公司治理協會所開辦之「公司治理與證券法規」三小時課程，顯示該公司具獨立職能監察人已於「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」之進修體系，就法律、財務或會計專業知識進修三小時以上，並取得所出具之研習證明。</p> <p>5.經取得具獨立職能監察人徐敬道之聲明書、轉投資明細及詢問擔任其他公司獨立董事及具獨立職能監察人情形，該公司具獨立職能監察人徐敬道目前共兼任健和興端子股份有限公司、喬福機械工業股份有限公司、博大科技股份有限公司、綠興科技股份有限公司等四家公司監察人之職務，未超過5家。</p> <p>綜上評估，該公司之董事會或監察人，並</p>				

項目	就具體認定標準逐一評估情形	是否適宜上櫃			說明
		是	否	不適用	
	未有無法獨立執行其職務之情事。				
九、申請公司於申請上櫃會計年度及其最近一個會計年度已登錄為證券商營業處所買賣興櫃股票，於掛牌日起，其現任董事、監察人及持股超過其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。但因辦理第四條之承銷事宜或其他正當事由者，不在此限。	經取具該公司最近三年度董事、監察人名單及最近年度歷次股東名冊，並參照 98 年度 12 月~100 年 5 月內部人持股異動事後申報表及董監持股餘額表，以及群益證券股務代理部所出具之現任董事、監察人及持股超過其股份總額百分之十股東之過戶資料，該公司於 98 年 11 月 27 日登錄為證券商營業處所買賣興櫃股票起，截至查核日止，其申請上櫃年度及其最近一個會計年度之現任董事、監察人及持股超過其股份總額百分之十之股東，並無未於興櫃股票市場，而買賣申請公司發行之股票情事者。	√			該公司並無違反左列之情事
十、上櫃（市）公司進行分割之分割受讓公司於申請上櫃前三年內，被分割公司為降低對分割受讓公司之持股比例所進行之股權分散行為，有損及被分割公司之股東權益者。	該公司非以分割受讓公司型態申請上櫃故尚無左列情事。			√	該公司並無違反左列之情事
十一、其他因事業範圍、性質或特殊狀況，本公司認為不宜上櫃者。	該公司尚無其他因事業範圍、性質、或特殊狀況而有不宜上櫃之情事。			√	該公司並無違反左列之情事

推薦證券商：第一金證券股份有限公司

評估人簽章：賴東伯

杜珮宜

張育勝

王郁斌

單位主管簽章：劉文正

代表人簽章：廖述仁

(僅限和勤精機股份有限公司股票初次上櫃評估報告使用)

中華民國一〇〇〇年十二月二十二日

推薦證券商：大華證券股份有限公司

評估人簽章：張城榕

單位主管簽章：黃幼玲

代表人簽章：黃幼玲

(僅限和勤精機股份有限公司股票初次上櫃評估報告使用)

中華民國一〇〇年十二月二十二日

推薦證券商：永豐金證券股份有限公司

評估人簽章：黃裕文

單位主管簽章：林文雄

代表人簽章：黃敏助

(僅限和勤精機股份有限公司股票初次上櫃評估報告使用)

中華民國一〇〇年十二月二十二日

附件二

和勤精機股份有限公司

一〇〇年度現金增資發行新股 證券承銷商評估報告

第一金證券股份有限公司

中華民國 一〇〇 年 十 一 月 二 十 四 日

目 錄

壹、承銷商總結意見.....	1
貳、評估報告內容摘要，至少應包括產業概況、發行人之競爭地位及營運風險，最近三年度募集與發行有價證券籌資效益.....	2
一、產業概況.....	2
二、發行人之競爭地位及營運風險.....	9
三、最近三年度募集與發行有價證券籌資效益.....	31
參、就發行人下列業務財務狀況搜集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....	32
一、業務狀況.....	32
二、財務狀況.....	88
肆、發行人前各次募集與發行及私募有價證券計畫之執行情形.....	105
一、前各次募集與發行及私募有價證券計畫尚未完成者之執行狀況，如執行進度未達預計目標者，應再具體評估其落後原因之合理性、對股東權益之影響及是否有具體改進計畫.....	105
二、前各次募集與發行及私募有價證券計畫如經重大變更且尚未完成者，應說明其變更計畫內容、資金之來源與運用、變更原因及變更前後效益.....	105
三、計畫實際完成日距申報時未逾三年之前各次募集與發行及私募有價證券計畫已完成者之原預計效益是否顯現，如執行效益未達原預計目標者，應具體評估其原因之合理性及對股東權益之影響.....	105
四、曾發行公司債或舉借長期債務者，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周轉困難情事.....	105
五、是否確實依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定辦理資訊公開.....	105
伍、就本次募集與發行有價證券之適法性分析.....	106
一、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十三條第一項第二款所列之情事.....	106
二、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條及第八條所列之情事.....	106
三、採行總括申報制發行公司債者，是否符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」第二十二條第一項規定之情事.....	115
四、是否符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」規定.....	115
五、法令之遵循及對公司營運影響.....	128
五之一、說明填報案件檢查表並出具法律意見書之律師，最近一年內是否曾受法務部律師懲戒委員會懲戒，且不得與發行公司、最近期財務報告簽證會計師及主辦證券承銷商間具有財務會計準則公報第六號規定之關係人關係	

或其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者	132
陸、本次募集與發行有價證券計畫之可行性、必要性及合理性分析	133
一、本次募集與發行有價證券資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益之合理性	133
二、分析比較各種資金調度來源對發行人當年度每股盈餘稀釋、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響。發行人如辦理「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款規定之案件，得僅就發行新股對當年度每股盈餘稀釋情形進行評估	135
三、本次募集與發行有價證券資金計畫如用於轉投資、償債、充實營運資金、購買營建用地、支付營建工程款、購買未完工程並承受賣方未履行契約者，其必要性及合理性	135
三之一、本次增資計畫如非以現金出資時，其出資金額之合理性及取得資產之必要性	140
四、本次增資計畫如併同減資計畫辦理者，應評估其可行性與合理性	140
五、以低於票面金額辦理現金發行新股者，應評估未採用其他籌資方式之原因及其合理性、發行價格訂定方式及對股東權益之影響	140
六、發行人向行政院金融監督管理委員會申報募集與發行有價證券，發行辦法依規定採彈性訂定方式者，應評估事項	140
柒、本次附認股權特別股發行及認股辦法相關款次之合理性及對原股東及附認股權特別股持有者權益之影響	142
捌、本次公司債發行(及轉換)辦法之相關款次合理性及對原股東及轉換公司債持有者權益之影響	142
玖、本次附認股權公司債發行及認股辦法相關款次之合理性及對原股東及附認股權公司債持有者權益之影響	142
拾、本次交換公司債發行及交換辦法查核程序及其實際情形	142
拾壹、本次發行公司債債權確保情形	142
拾貳、本次轉換公司債設算理論價值之相關款次查核程序及所獲致結論	142
拾參、本次附認股權公司債設算理論價值之相關款次查核程序及所獲致結論	142
拾肆、發行普通公司債採洽商銷售方式配售之辦理情形	142
拾伍、其他必要補充說明事項	142

壹、承銷商總結意見

和勤精機股份有限公司(以下簡稱「和勤公司」或該公司)本次為辦理現金增資發行普通股 5,190,000 股，每股面額新台幣 10 元整，合計增資總金額為新台幣 51,900,000 元整，依法向行政院金融監督管理委員會提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解該公司之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依行政院金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

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

第一金證券股份有限公司

負 責 人：廖 述 仁

承銷部門主管：劉 文 正

中 華 民 國 一 〇 〇 年 十 一 月 二 十 四 日

貳、評估報告內容摘要，至少應包括產業概況、發行人之競爭地位及營運風險，最近三年度募集與發行有價證券籌資效益

一、產業概況

和勤公司為一精密沖壓件量產技術服務公司，其技術及設備能廣泛應用於任何需要精沖零件量產的各行各業如資訊及家電產品零組件、汽機車及自行車零組件、工業設備及工業機具零組件、機械五金、傢俱五金及文具五金等。目前該公司主要服務硬碟機零件零組件及汽車零件廠商等，其為客戶量產的精沖零件分別為電腦硬碟機音圈馬達制動器與汽車門鎖扣件、配油盤及剎車片等。故就該公司主要產品應用市場（電腦週邊之硬碟、汽車產業）分別說明如下：

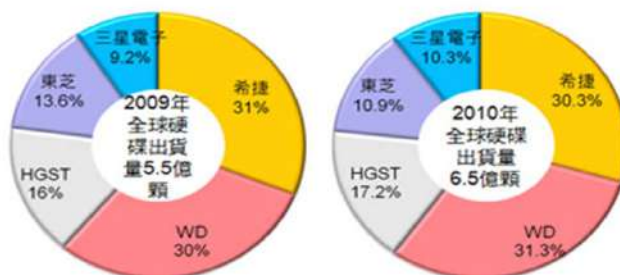
(一)產業概況

1.電腦週邊之硬碟

由於硬碟機(Hard Disc Drive ; HDD)在電腦系統中具有高儲存密度、高容量、儲存成本低廉、快速並能隨機存取的功能，遂成為其主要資料儲存設備，硬碟機使用之系統，一般為桌上型電腦、筆記型電腦、工作站及伺服器，除應用於原有 IT 產業外，硬碟機的大容量儲存空間及百萬小時以上的錯誤率之相對高可靠度，更將其應用觸角伸向企業儲存系統如磁碟陣列、個人消費性娛樂裝置如高解析度錄放影機及電視、安全監控系統等，預期硬碟機產業仍將資料儲存的主流。

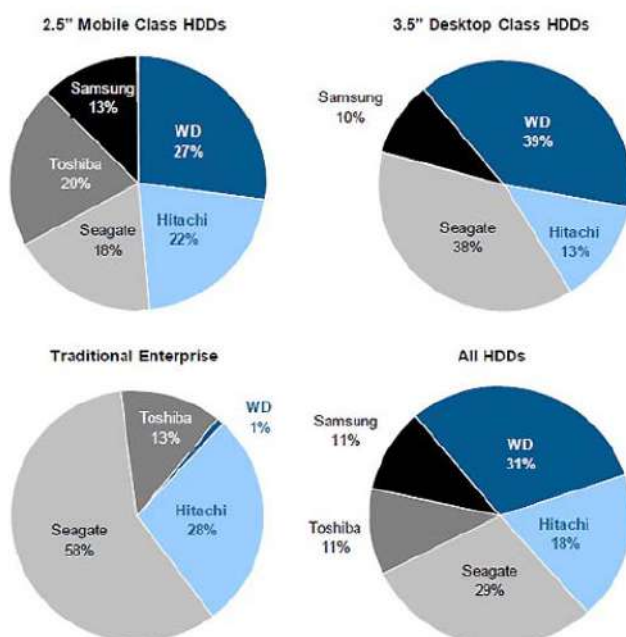
廠商原多達數十家，知名廠商計有希捷(SEAGATE)、IBM HDD 事業部、昆騰(Quantum)、EMC、Conner、日立、富士通、東芝、邁拓(Maxtor)、易拓(Exelstor)、威騰(WD)、三星(Samsung)等。從 1996 年 SEAGATE 收購 Conner、2000 年邁拓收購昆騰、2003 年日立以 20.5 億美元收購 IBM HDD 事業部並成立 HGST 日立環球儲存科技公司、2005 年底希捷收購邁拓、2009 年東芝併富士通硬碟機事業部到 2011 年 WD 宣佈收購 HGST 及 SEAGATE 宣布併購三星硬碟部門等一連串整合兼併浪潮下，至今全球硬碟機廠商僅剩希捷、WD、東芝等三家寡佔，首兩大品牌廠商為 SEAGATE 和 WD，以 2010 年出貨量來看，兩者市佔相當，若以 2010 年出貨量估計 WD 併購 HGST 及 SEAGATE 併購三星硬碟部門後之市占率來看，則 WD 佔 48.5%，SEAGATE 佔 40.6%，合計佔全球市佔率 89.1%，故硬碟產業正開啟新的年代並進入三強鼎立局勢，將為該產業帶來長久未見的長期價格穩定，有助於工廠使用效率和獲利力提升。既然硬碟產業大者恆大產業趨向穩定，台灣廠商想要介入難度就更高，不過從多家上市櫃公司仔細搜尋，還是有從事硬碟機零組件製造的奇葩，國內相關硬碟零組件廠商以銘異、和勤公司為主，其他如荃寶及優群大多為生產硬碟外接盒，較無能力切入內部精沖零組件供應鏈。

全球HDD市佔一覽



資料來源：TSR，2011/2；DIGITIMES整理，2011/3

Unit Market Share -- Q4 CY10 (2)



資料來源：IDC

雖然硬碟機市場成熟，但產業技術進入障礙大，主要關鍵技術在於磁頭與磁片，所以目前主要市場集中在 SEAGATE、Western Digital 及 HGST 等廠商，其中以 SEAGATE 及 Western Digital 最具競爭優勢，主要係 SEAGATE 及 Western Digital 同時具有磁頭及磁片技術能力；Hitachi 則擁有磁頭及磁片供應能力，Toshiba 及 Samsung 僅有部分零組件供應能力，磁頭則需向日商 TDK 購買。

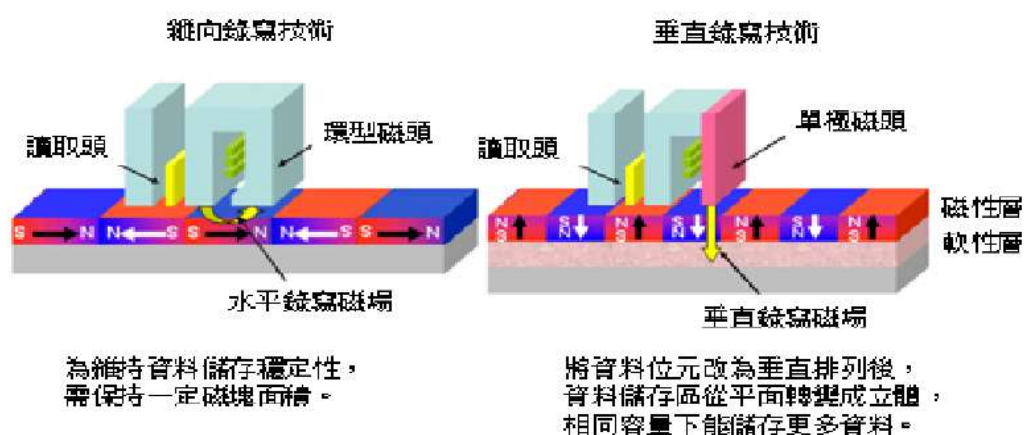
以硬碟機尺寸可分為：1 吋以下、1.8 吋、2.5 吋及 3.5 吋。1 吋以下硬碟機用途主要以手機、MP3 Player、數位相機及數位攝影機等。目前，消費性電子廠商採用 NAND Flash 來取代硬碟機，主要原因是 1 吋以下硬碟機不符合經濟效益及良率不佳，導致所有硬碟機廠商已退出此市場。1.8 吋 HDD 主要運用於小筆電(Netbook)市場，主要硬碟機廠商僅剩東芝(Toshiba)及三星(Samsung)，其餘廠商陸續退出此市場。

硬碟機的 2.5 吋 HDD 主要市場為 Notebook，HDD 廠商紛紛投入此市場，是目前 HDD 廠商主力市場，如 SEAGATE、WD、Toshiba 和 Samsung 等。3.5 吋 HDD 主要市場為 Desktop PC、遊戲機及工作站等，主要 HDD 廠商有 SEAGATE 及 Samsung，此市場特性要求大容量儲存空間。

隨著高畫質數位資訊爆發性成長，帶動儲存需求向上竄升，個人電腦中的硬碟容量，已無法滿足使用者在儲存方面的廣大需求，進而造就外接儲存

及大容量硬碟(TB)市場的快速成長。外接式儲存盒以其易拆易裝、低價易使用的特點，填補了內建式硬碟在儲存容量擴充時的不便，為筆記型電腦(NB)及桌上型電腦(PC)的儲存空間限制，找到了最便捷的擴充管道。外接式儲存盒也逐步成為目前消費者大量資料儲存的主要設備。硬碟記錄技術從過去的平行讀寫技術，已發展至現行的垂直寫入技術(Perpendicular Recording)，由於硬碟廠商追求最高儲存容量年成長 20~30%的趨勢不變，若以 3.5 吋硬碟最高單碟片容量極限達 1TB 來看，預估 2012 年硬碟產業儲存格式，將面臨全面翻新的轉捩點，並掀起產業新頁。

硬碟垂直錄寫技術與縱向錄寫技術比較



資料來源：Toshiba，2010年4月。

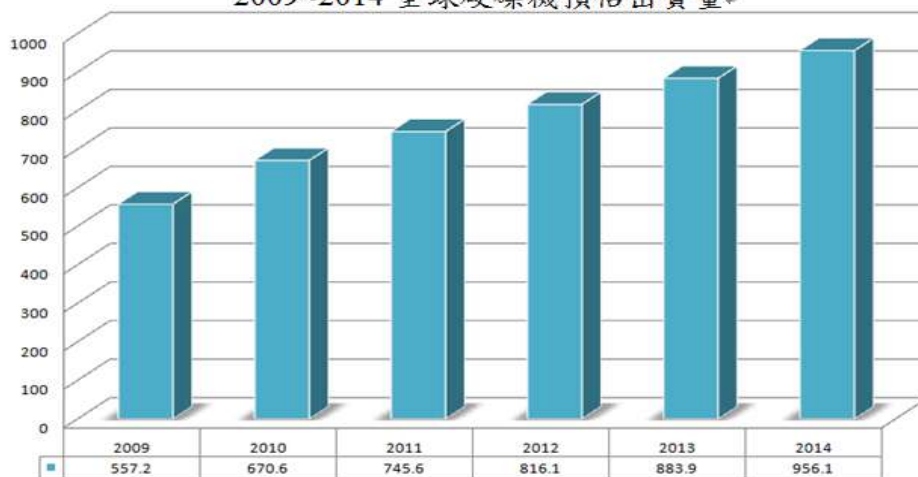
2006~2014年HDD技術發展藍圖

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
3.5吋HDD (p)	150GB	320GB	500GB	750GB	1TB	1.5TB			3TB
磁頭	PMR	DFC				CPP-GMR			TAMR
	TMR								MAMR
									BPM
磁碟	PMR用磁碟			DTM				TAMR用磁碟	
								BPM用磁碟	
其他		加密			DSA				
		SATA 3.0Gbit/sec			SATA 6.0Gbit/sec				
			SAS 6.0Gbit/sec					SAS 12.0Gbit/sec	

資料來源：SRC、台灣經濟研究院產經資料庫整理，2010年1月。

據市調機構 Techno System Research 統計，在電腦市場景氣回溫帶動下，2010 年全球硬碟(Hard Disc Drive；HDD)出貨量達 6.5 億顆，較 2009 年 5.5 億顆成長 17.1%，2010 年全球電腦(PC)出貨量為 3.4 億台，較 2009 年增加 15.7%，由於 PC 為硬碟最大應用市場，其發展與 HDD 產業息息相關。2010 年第 3 及第 4 季受到蘋果(Apple)平板電腦 iPad 熱賣影響，使得 PC 成長趨緩，亦讓 HDD 業者為之緊張，故根據研究機構 IHS iSuppli 於 2011 年第一季全球硬碟機出貨量預估將季減 3.9%，達 1.6 億台，但是 2011 年仍可成長 4.1%，整體來看，雖然個人電腦出貨量成長趨緩但隨著資訊儲存量的增加而使大容量的硬碟機需求相對成長，市場研究機構 Trendfocus 預估 2011 年全球硬碟出貨量約 746 百萬顆，到 2014 年可望達 956 百萬顆，年複合成長率約 13.2%。

2009~2014 全球硬碟機預估出貨量

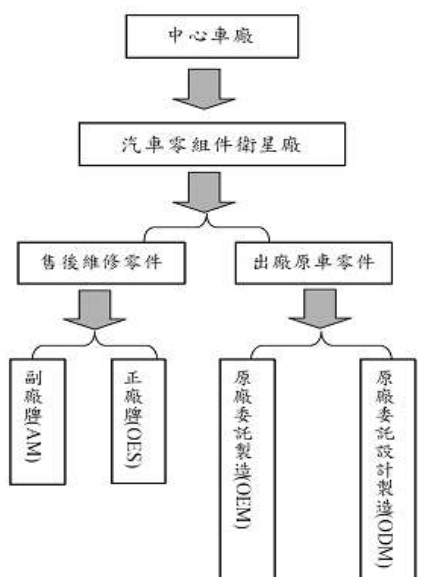


資料來源：Trendfocus，DIGITIMES 整理，2010/11

2. 汽車及其零組件業

汽車工業及零組件工業構成一典型的中衛體系，中心車廠將零組件外包給一級（1st tier）衛星廠，一級衛星廠再將細部零件轉包給第二級、第三級衛星廠，形成多層次的金字塔型分工結構。汽車零組件主要可分為原廠組裝使用的零件與售後維修車廠所使用的零件。就零件的銷售管道來看，則可區分為原廠委託製造 OEM(Original Equipment Manufacturing)、原廠委託設計製造 ODM(Original Design Manufacturing)、售後維修正廠認證之零件 OES(Original Equipment Service)、售後維修零件副廠牌 AM(After Market)四種汽車零件的銷售管道。其中，OEM、ODM 市場為原廠組裝零件，OES 則是售後維修之原廠零件，AM 所提供之零件則供售後維修及改裝車市場使用之副廠零件。一般來說，在傳統的車輛產業供應鏈中，仍是由整車廠掌握著主導權，但是由於汽車零組件供應商在全球產業中的價值與重要性與日俱增，且整車廠面臨成本降低與產品價格調整不易的情形，零組件廠商已經逐漸接手部分汽車廠的產品研發工作，同時也以模組化設計提供不同於汽車整車製造公司的功能組件，使汽車廠商可以以低廉價格獲得大量可靠的汽車零組件。

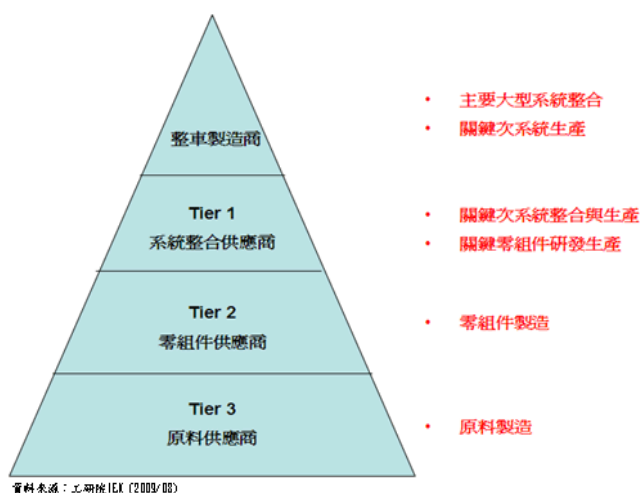
汽車零組件銷售通路圖



資料來源：車輛研究測試中心報告

部分的零組件廠商慢慢的由傳統之生產裝配活動，整合至車輛平台以及關鍵系統的開發上，廠商的角色也由傳統專屬特定汽車集團的生產者，轉變成為具備整合能力的系統供應廠商。Tier 1 的供應商轉變為以整合性系統平台供應商為主要的角色，以控制研發、生產、行銷網路為主要策略，與跨國汽車集團形成直接且密切的伙伴關係；Tier 2 的廠商則是以提供 Tier1 系統廠商所需要的關鍵零組件及原料為主，而 Tier 3 廠商則是以提供原料為主。此一供應鏈與價值活動關係，即為目前車輛產業的現況。

汽車零組件與整車供應鏈關係圖



在全球車市景氣表現上，受惠於全球經濟復甦，因而 2010 年上半年許多國家（地區）汽車銷售呈現成長走勢，其中 2010 年上半年中國汽車銷售仍顯著成長，而美國和日本亦擺脫 2009 年衰退局面，僅歐盟地區因許多國家取消汽車報廢獎勵和稅收調整政策，導致 2010 年上半年歐盟地區汽車銷售年增率僅微幅成長，以下就 2010 年以來全球主要地區之汽車市場表現作一說明：

(1) 歐洲市場

在歐洲市場方面，根據歐洲汽車工業協會 (ACEA) 公布資料顯示，2010 年上半年歐洲 (EU27 國以及 EFTA) 汽車銷售量 (新登記數) 達 749.55 萬輛，較 2009 年同期小幅成長 0.60%，雖然歐洲汽車銷售呈現成長態勢，但漲幅未如其他地區強勁，主要因為德國政府終止實施汽車報廢獎勵和稅收調整政策，造成 2010 年上半年德國汽車銷售僅達 146.88 萬輛，較 2009 年同期明顯衰退 28.68%，另外南歐債信問題亦導致車市買氣受到衝擊，惟因歐洲經濟仍維持成長局面，帶動部分國家汽車銷售成長，其中英國汽車銷售量年增率高達 19.86%，而法國亦成長 5.43%。

2008-2010年上半年歐洲汽車新登記數（註冊量）及其年增率

單位：輛；%

國家/地區	2008年	2009年	2010年1-6月	年增率
法國	2,050,282	2,268,671	1,212,436	5.43
德國	3,090,040	3,807,175	1,468,791	-28.68
義大利	2,161,682	2,158,010	1,163,602	2.91
西班牙	1,161,176	952,772	604,161	39.51
英國	2,131,795	1,994,999	1,108,662	19.86
EU15國	13,152,982	13,267,425	6,902,579	1.09
EU15+EFTA	13,561,189	13,632,918	7,112,612	1.53
EU27國	14,309,151	14,116,052	7,285,487	0.16
EU27+EFTA	14,717,358	14,481,545	7,495,520	0.60

注：EFTA為冰島、挪威以及瑞士。

資料來源：歐洲汽車工業協會、台經院產經資料庫整理，2010年8月。

(2)美國市場

在美國市場方面，金融海嘯曾重創美國汽車市場，甚至通用以及克萊斯勒宣布破產保護，但在美國不斷採取寬鬆政策逐漸獲得成效帶動其消費信心指數上揚，加上美國經濟於2009年第三季擺脫衰退走勢，使得汽車銷售衰退幅度於2009年第四季已明顯趨緩，2010年上半年則轉為呈現成長態勢，其中在美國車廠方面以福特銷售表現較佳，主要因為福特未申請破產保護而獲得美國民眾的肯定，市占率因而上揚。除了美國本土車廠銷售成長外，2010年上半年亞洲車廠和歐洲車廠銷售量年增率亦達一成以上，在亞洲車廠方面以日產銷售成長較為明顯，而豐田汽車因一度受到召回車事件的影響導致其銷售年增率僅達9.88%。

□ 2009年-2010年上半年美國汽車銷售量及其年增率

單位：輛；%

廠商	2009年		2010年1-6月		
	銷售量	年增率	銷售量	比重	年增率
克萊斯勒 (Chrysler)	927,200	-35.96	525,523	9.38	12.00
福特(Ford)	1,656,119	-14.72	970,884	17.33	27.23
通用(GM)	2,072,237	-29.89	1,077,116	19.23	14.29
國際 (International)	472	-32.95	493	0.01	548.68
美國廠商合計	4,656,028	-26.63	2,574,016	45.96	18.36
本田(Honda)	1,150,784	-19.46	593,909	10.60	11.89
現代(Hyundai)	435,064	8.29	425,852	7.60	20.95
日產(Nissan)	770,103	-19.06	440,332	7.86	26.63
豐田(TOYOTA)	1,770,149	-20.18	846,542	15.11	9.88
亞洲廠商合計	4,983,186	-16.37	2,608,072	46.56	15.27
歐洲廠商合計	763,001	-14.26	418,849	7.48	16.96
總計	10,402,215	-21.16	5,600,937	100.00	16.79

資料來源：蓋世汽車網、台經院產經資料庫整理，2009年8月。

(3)亞洲市場

在中國汽車市場方面，由於中國延長汽車下鄉補助政策，加上經濟持續高度成長，激勵民眾購車意願，使得2010年1~6月中國汽車銷售量達901.62萬輛，年增率高達47.67%，其中乘用車和商用車銷售量分別為

672.09 萬輛和 229.53 萬輛，各較 2009 年同期成長 48.20%和 46.14%。就各項產品而言，1.6L 以下排氣量車款的銷售成長幅度和市占率有所下滑，此與購置稅政策調整有關，而 MPV 和 SUV 成長幅度達一倍以上，顯示中國汽車市場開始進入成熟市場，從早期的基本需求提升至個人的個性化偏好，因而成長相當顯著；在商用車方面，2010 年 1~6 月貨車銷售量達 149.73 萬輛，年增率達 35.05%，而客車則成長 42.13%。

2009~2010年上半年中國汽車銷售概況

單位：萬輛；%

項目	2009年		2010年1~6月			
	銷售量	成長率	銷售量	比重	成長率	
乘用車	基本型	504.69	6.78	458.78	50.88	41.42
	多功能(MPV)	19.74	-12.56	20.93	2.32	104.26
	運動型(SUV)	44.77	25.28	58.71	6.51	132.17
	乘商兩用	106.36	7.67	133.66	14.82	42.87
	小計	675.56	7.27	672.09	74.54	48.20
商用車	客車	25.28	2.16	16.99	1.88	42.13
	貨車	164.06	8.19	149.73	16.61	35.05
	半掛牽引車	19.41	9.21	20.19	2.24	227.93
	客車非完整車輛	8.78	-13.96	4.08	0.45	13.18
	貨車非完整車輛	44.96	-0.17	38.54	4.27	57.44
小計	262.49	5.25	229.53	25.46	46.14	
合計	938.05	6.70	901.62	100.00	47.67	

資料來源：中國汽車工業協會、台經院產經資料庫整理，2009年8月。

在日本市場方面，2010 年上半年日本汽車銷售量年增率呈現強勁成長態勢，其中又以外銷（輸出）成長最為顯著，雖然豐田汽車召回事件一度影響日本汽車銷售表現，而日圓升值亦不利日本汽車的外銷，但因全球經濟好轉帶動汽車製造業景氣復甦，使得 2010 年上半年日本外銷量年增率高達 64.40%。整體而言，2010 年上半年日本汽車產、銷量分別達 484.20 萬輛以及 486.14 萬輛，各較 2009 年同期成長 13.87%以及 41.68%，其中豐田、日產、三菱、本田以及鈴木之生產量年增率分別為 55.08%、59.48%、89.90%、30.47%以及 25.21%。

2008~2010年上半年日本汽車產銷量、登記數及其年增率

單位：輛；%

項目	2008年	2009年	2010年1~6月	
			數量	年增率
生產量	11,575,644	8,864,908	4,841,950	13.87
銷售量	11,613,822	7,990,688	4,861,426	41.68
內銷	4,925,277	4,398,444	2,531,070	25.69
外銷	6,688,545	3,592,244	2,330,356	64.40
新車登記數	5,082,235	4,609,256	2,656,828	21.50

資料來源：日本自動車工業協會、台經院產經資料庫整理，2010年8月。

近年來許多國家皆在發展電動車產業，尤其全球暖化日益嚴重，環保問題已成為各國關注焦點，電動車產業日益受到重視，因此發展電動車的利多因素來自於政策推動、油價上漲、環境保護高漲、各國能源安全以及

技術進步，然而目前的限制因素則來自於電池成本仍高昂、充電系統尚未普及，另外電池安全可靠與充電速率仍是阻礙電動車的普及速度。相較於傳汽油車和電動車，電動車在能源使用效率和降低 CO2 排放均較汽油車佳，缺點則在於購置成本高，能源補充時間較長，惟在更多企業投入研發的情形和整車廠逐漸量產下，電動車的售價可望下滑，而電池的改善亦可讓充電時間大幅縮短。

汽車產業為台灣重要製造業之一，約有 2,500 家企業從事汽車工業，直接及間接從業人數超過 30 萬人。目前廠商大多已藉由局部製程自動化而發展出少量多樣的彈性製造技術，品質亦已符合國際水準。然而，由於台灣汽車市場規模太小，生產製造較不具規模經濟，使得台灣零組件廠商配合整車 OEM 產銷之市場相對受限，進而壓縮零組件廠商的獲利空間。所以國內汽車零組件廠商轉向國際市場發展，在經過台灣汽車零件廠商多年努力後，台灣汽車零組件品質近年來普遍獲得國際肯定。在世界各地汽車零組件業者的發展，大多是由汽車組裝業者帶動。然而新車研發技術幾乎掌握在國外技術母廠手中，所以整車廠的發展並不如零件廠。從全球競爭力的角度來看，台灣汽車零組件業者在全球市場的地位應該比整車廠來的高，主要是零件廠為達經濟規模必須向海外發展，以目前汽車產業國際大廠因成本因素考量持續釋出代工訂單、大陸汽車市場的快速發展，台灣的汽車零組件廠得以持續擴大海外市場的版圖，除能維持與歐美原有大廠的供應關係外，以其產品品質及製造能力上，在急速成長的大陸汽車市場常能提供外資車廠及零件供應商與當地汽車組裝業者資源整合的介面。且近年因中國大陸汽車銷售持續高度成長帶動對汽車零件的需求，國內汽車零件製造業者相當積極至中國布局，以求維持產業競爭力。

2008~2010 年前 8 月中國汽車之銷售量及成長率

單位：萬輛、%

	2008 年		2009 年			2010 年 1-8 月		
	銷售量	成長率	銷售量	比重	成長率	銷售量	比重	成長率
乘用車	675.56	7.27	1,033.13	75.72	52.93	1,158.25	80.00	39.02
商用車	262.49	5.25	331.35	24.28	26.23	289.65	20.00	37.61
合計	938.05	6.70	1,364.48	100.00	45.46	1,447.90	100.00	38.74

資料來源：中國汽車工業協會、台經院產經資料庫整理

二、發行人之競爭地位及營運風險

(一)該公司之競爭地位

(4)申請公司在同業間之地位

目前從事金屬沖壓零件生產之公司數量眾多，且其模具開發沖製之產品運用範圍相當廣泛，舉凡電子業、汽車業、機械業等皆為其應用範圍，再加上各廠所開發生產的產品不盡然相同，因此在市場占有率等相關資料

方面較難取得。以目前該公司所專注開發及生產之產品應用於消費性電子產品及汽機車產業而言，主要的競爭對手以新加坡商祥和科技、銘異科技、至興精機等為主，惟該公司具備多年模具開發經驗，加上有多台先進之自動化機器設備，可以充分滿足客戶不同需求。該公司之主要客戶大都為知名大廠，代表該公司之產品及技術獲得高度肯定，相較其他相關同業具有優良之競爭力。

(二)所屬行業之營運風險

茲就和勤公司之電腦週邊之硬碟及汽車零組件所屬之行業，分別說明景氣循環、行業上下游變化、行業未來發展及產品可替代性等對其之營運風險如下：

1.景氣循環

(1)電腦週邊之硬碟

該公司之主要產品電腦硬碟機音圈馬達制動器為電腦之週邊配備，係以外銷為主，因此該公司產品需求變化除受本身產業影響外，與電腦資訊產業亦具高度關聯性。一般而言，資訊產品市場受假期影響較深，如歐美地區之耶誕假期、新年假期及華人地區之農曆年假假期消費需求較多，故每年第三、四季成為電腦資訊產品之旺季，其餘季節之需求主要受新舊機種更替所影響。整體而言，該公司受特有之循環性或季節性需求有相當程度之影響。根據研究機構 IHS iSuppli 預估，雖 2011 年第一季全球硬碟機出貨量將季減 3.9%，但是 2011 年仍可成長 4.1%，故整體來看，雖然個人電腦出貨量成長趨緩但隨著資訊儲存量的增加而使大容量的硬碟機需求相對成長，依市場研究機構 Trendfocus 預估，2011 年全球硬碟出貨量約 746 百萬顆，到 2014 年可望達 956 百萬顆，年複合成長率約 13.2%。因此在目前個人電腦尚無明顯之上下起伏波動景氣循環，僅每年當中有所謂的淡旺季之分，通常每年第一季為淡季，第三、四季為旺季，硬碟機為個人電腦不可或缺的資料儲存裝置，其銷售及出貨與其呈亦步亦趨的走勢，故尚無明顯的景氣循環變化。

(2)汽車及其零組件業

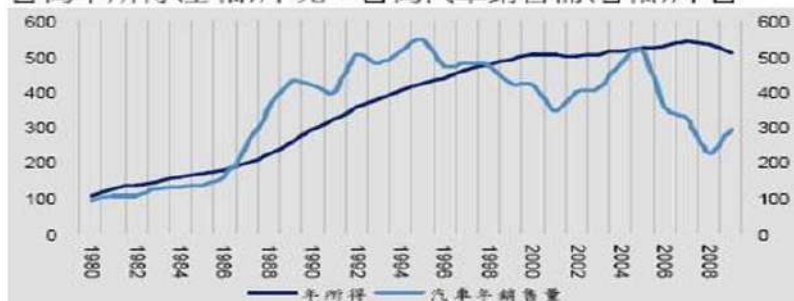
和勤公司之汽車精沖零件主要產品係汽車門鎖扣件、剎車片及變速箱零件等，在汽車產業供應鏈中屬 OEM，因此和勤公司產品需求變化除受本身產業影響外，與汽車產業亦具高度關聯性。一般而言，汽車銷售興衰與經濟景氣、油價走勢、政府政策、銀行的車貸政策及匯率走勢有密切影響。

和勤公司之汽車零組件客戶以中國大陸市場為主，故針對中國大陸景氣說明。觀察台灣歷史經驗，在 1987 年家計個人平均年所得達新台幣 20 萬元時，汽車消費需求曾出現爆炸性成長，平均銷售年增率達 2 成，且時間長達八年，目前中國家計個人平均年所得已在此水準，預計中國汽車市場能維持 5~10 年的蓬勃發展；參考台灣經驗，若連續數年平均所得年增率約二位數成長時，便能刺激消費大眾對耐久性消費財的支出，由於中國經濟

快速成長，近幾年所得年增率也接近此比率，潛藏的消費實力可望被誘發；中國目前汽車保有率僅 5%，遠不及歐美各國 60% 以上的水準，預計中國加強發展內需經濟的同時，汽車產業將持續扮演重要角色。

台灣 1985~1992 為汽車銷售高峰，年所得近 20 萬元為需求引爆關鍵

台灣年所得(左軸),千元；台灣汽車銷售輛(右軸),千台

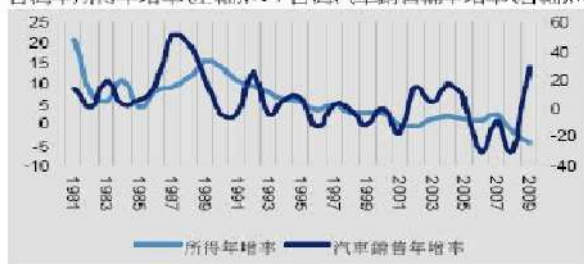


資料來源：Bloomberg，大華投顧整理及預估

預計所得年增率 10% 為汽車銷售快速成長轉穩定增長的分水嶺

中國汽車普及率僅 5%，遠低於全球平均水準

台灣年所得年增率(左軸),%；台灣汽車銷售輛年增率(右軸),%



資料來源：Bloomberg，大華投顧整理及預估

台灣汽車銷售(左軸),千台；成長率(右軸),%

	汽車存量	人口	汽車普及率
美國	25,000	32,500	77
德國	5,600	8,000	70
日本	8,000	13,000	62
加拿大	2,100	3,400	62
台灣	700	2,100	33
巴西	2,500	21,000	12
中國	6,500	137,000	5
印度	1,500	122,000	1

資料來源：Bloomberg，大華投顧整理及預估

整體而言，經濟的持續成長有助車市買氣，進而增加對汽車零件業的需求，雖汽車及零組件業興衰與景氣循環相關，惟根據 EIU 預測中國大陸 2011 年實質 GDP 成長率保有 8.6%，2011 年中國大陸汽車零件業景氣亦將呈現成長態勢，中國大陸市場仍是長期聚焦重心，景氣循環之影響短時間內尚無重大之影響。

2009~2011年中國重要經濟指標預測

項目別	單位：%；人民幣		
	2009年	2010年(e)	2011年(f)
實質GDP成長率	9.1	9.9	8.6
工業產值成長率	9.9	11.0	8.6
政府消費支出成長率	7.2	8.0	8.8
民間消費成長率	10.4	9.5	9.3
固定資本形成毛額成長率	21.2	10.4	9.2
出口(商品及勞務)成長率	-9.1	13.4	9.1
進口(商品及勞務)成長率	-2.7	13.2	9.7
消費者物價上漲率	-0.7	3.0	3.5
失業率	9.3	9.3	9.2
經常帳順(逆)差/GDP	6.1	4.9	4.0
財政收支/GDP	-2.2	-2.2	-1.7
人民幣兌美元匯率(平均)	6.83	6.79	6.62

注：e為估計值；f為預測值。
資料來源：EIU，Country Forecast: China，2010年10月。

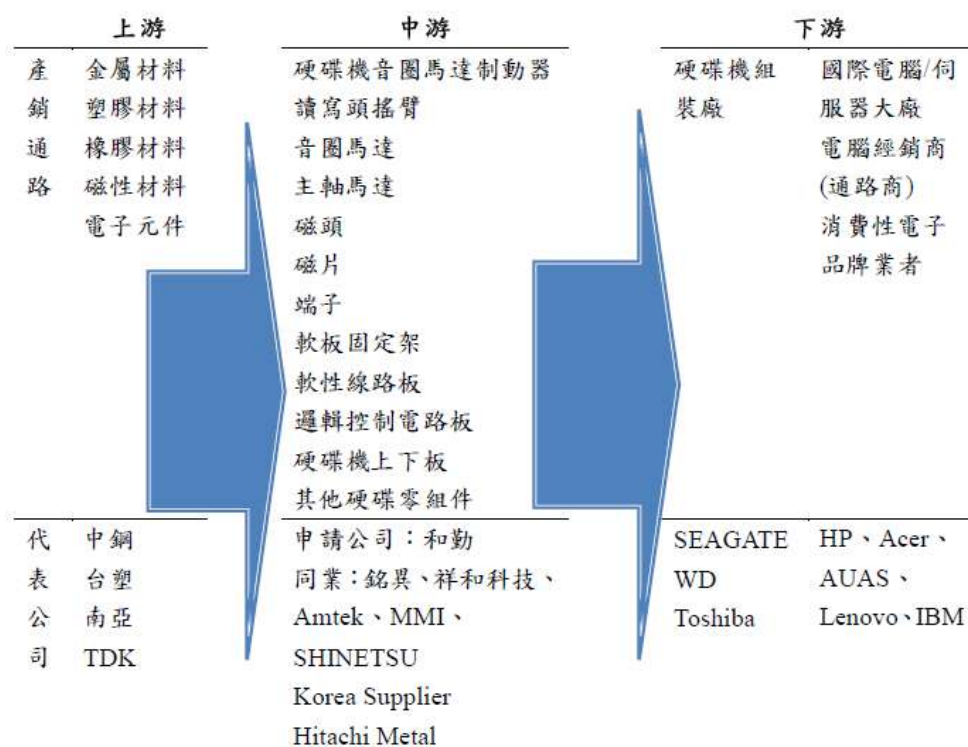
2.行業上下游變化

(1)電腦週邊之硬碟

我國資訊產業在製造技術日益精進，專業分工形態成熟的發展下，資訊產業體系可說相當的完整，而和勤公司所生產的硬碟機制動器乃屬整體資訊產業的中游位置。茲將該公司產品所在資訊產業的位置及其上、中、下游產業的關聯性彙整如下圖所示。

硬碟機主要由金屬材料、磁性元件、馬達等驅動系統、PCB 及機殼等組成。硬碟機產品下游為組裝廠及個人電腦或 NB 等製造商或通路商等，中游則是硬碟機的零組件，最上游則是金屬等原材料。整體硬碟機產業的上游及中游變化主要受全球 PC、NB、伺服器需求影響，亦即受硬碟機整機廠商的營運所影響，和勤公司為中游零件供應商，對於下游組件客戶規律性的降價要求皆能配合，且尚無對該公司營運造成重大影響。

汽車零組件產品上中下游產業鏈



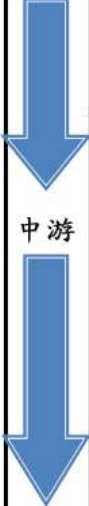
資料來源：該公司提供

(2)汽車及其零組件業

汽車工業由於所涵蓋的組成元件相當地廣泛，因此汽車零組件產業呈現了最為典型的供應鏈組織模式。首先是上游提供原物料的來源，舉凡鋼鐵、塑膠、橡膠、電機和電子工業等都是汽車工業原物件的生產源頭。其次為中游的汽車零件製造業，又可分為第一級供應商、第二級供應商與第三級供應商。在流程上，中心車廠將零組件外包給第一級供應商，而第一級供應商再將細部零件轉包給第二級與第三級供應商，如此則形成一個由上到下的多層次分工體系。(如下圖所示)

汽車零組件係供汽車組裝廠商組成成車以及維修廠商更換零件所用，零組件可依材質分為金屬零組件與非金屬零組件，所涵蓋之產業非常廣泛，包括石化、玻璃、鋼鐵、橡膠、電機、電子等工業，因此汽車零組件業能帶動一個國家的基礎工業和週邊產業之發展。

汽車零組件產品上中下游產業鏈

上游	產銷通路		產業/廠商	代表公司			
 中游 元組件模組製作	原物料		鋼鐵工業、塑(橡)膠工業、石化工業、玻璃工業、電機工業、電子工業、纖維工業	中鋼、台塑、南亞、台玻等			
	第一級供應商	↓		汽車之零件製造商 (沖壓件、塑件、鑄件、外觀件、內裝件)	申請公司：和勤 同業：至興、東陽、堤維西、帝寶、耿鼎、開億、瑞利、為升、和大		
		第二級供應商				↓	
		第三級供應商				↓	
	內銷		外銷	汽車之組車廠商 汽車之維修廠商	裕隆、本田、通用、大眾、東風		
	車廠	零售通路	零售通路				
下游							

資料來源：該公司提供

3. 行業未來發展

(1) 電腦週邊之硬碟

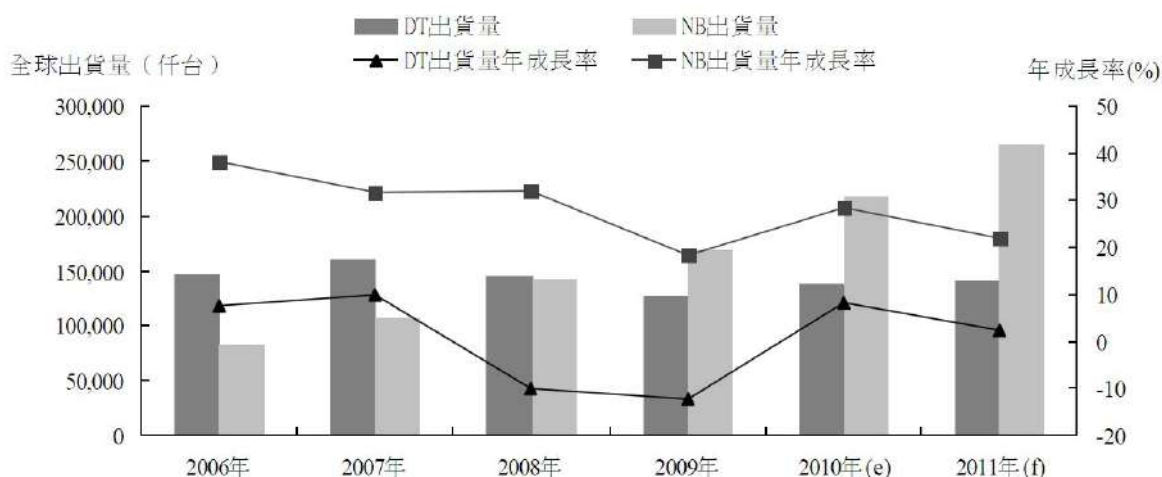
除 PC 相關、伺服器及工作站等傳統硬碟機應用領域外，近年來，隨著硬碟機微型化技術的日益成熟，硬碟機已成功地打入消費性電子產品應用領域，並成為各種影音及行動裝置上的重要儲存裝置。不論是在數位攝錄影機、數位相機、Set Top Box、遊戲機、PMP (Portable Media Player)、全球衛星定位裝置(GPS)或是車用電腦等領域上的應用，硬碟機已成為低價、大容量儲存媒體的最佳代名詞，茲說明如下：

① PC 相關領域應用

由於筆記型電腦的方便性，使得對桌上型電腦的替代效應仍將持續，加上Apple的iPad熱賣，將帶動一波平板電腦的需求，雖然對於小筆電(Netbook)產品有替代效應，但常規型筆電的需求力道依然強勁，因此筆電市場仍呈現成長，而桌上型電腦市場需求亦有小幅成長。根據IDC估計，2011年全球DT的出貨量將達1.41億台，較2010年成長約2.47%，但全球NB的出貨量則可達2.65億台，較2010年大幅成長21.96%，NB的成長力道依然表現亮麗。惟2010年第3及第4季受到蘋果(Apple)平板電腦iPad熱賣影響使得PC成長趨緩，故研究機構IHS iSuppli預估2011年第一季全球硬碟機出貨量將季減3.9%，惟2011全年仍可成長4.1%，故整體來看，

雖然個人電腦出貨量成長趨緩但隨著資訊儲存量的增加而使大容量的硬碟機需求相對成長，依市場研究機構Trendfocus預估 2011年全球硬碟出貨量約746百萬顆，到2014年可望達956百萬顆，年複合成長率仍約13.2%，因此硬碟機需求雖成長趨緩但無明顯衰退疑慮。

2006~2011年全球電腦出貨量規模及年增率

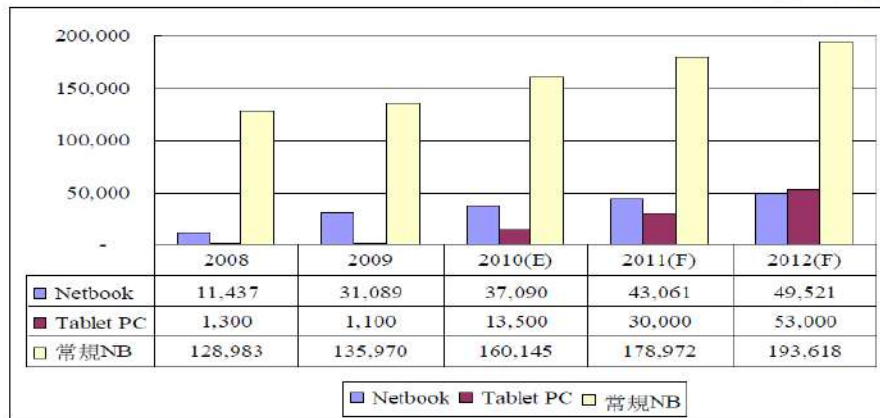


注：e為估計值；f為預測值。

資料來源：IDC、台灣經濟研究院產經資料庫整理，2010年9月。

2008~2012年常規NB、小筆電、平板電腦出貨量預估

單位：千台



資料來源：拓璞產業研究所(2010/07)

②消費性電子(Consumer Electronics；CE)相關領域

消費性電子應用亦已成為各大廠積極布局領域之一，尤其是影音、娛樂相關應用。儘管傳統式硬碟機在部分可攜式電子產品如手機、MP3、DSC等市場已被NAND Flash侵蝕掉大半，然在諸如遊戲機、STB (Set Top Box)、DVR (Digital Video Receiver)與DVD錄放影機、家庭媒體中心(Home Media Center)等有較大儲存容量的應用則仍有可為，尤其是家用儲存市場，在未來幾年仍有大幅成長機會，在相片、影片等數位內容帶動下，包括高速網路下載與藍光高畫質節目等相關新興運用，都將加速家用儲存市場的成長，因此大容量硬碟機在消費性電子運用地位上將越趨重要。

③外接式硬碟機(External HDD；EHD)

外接式硬碟機盒以2.5 吋及3.5 吋為主流。2.5 吋外接式硬碟機盒具備輕、薄、短、小、易攜帶的特性，是目前個人資料儲存及管理的首選。3.5 吋外接式硬碟機盒採用單位儲存成本較低之3.5 吋硬碟，可滿足SOHO 及需要大儲存容量的家庭及個人。根據IDC 預估，2010 年外接式硬碟需求為1.88 億台，年增率50%以上，2011 年將達2.54 億台，年增率35%以上，可看出外接式硬碟機盒的強勁需求。

(2)汽車及其零組件業

①新興市場崛起，來自於開發中國家之競爭威脅

汽車零組件產業特性屬於高技術、資本密集，例如一具模具開發費用達新台幣數百萬元，一家汽車零組件廠模具量至少要累積至數百套以上，能提供客戶各種所需規格，才具備足夠之競爭力。目前台灣廠商因為踏入汽車副廠零件之時間較早，累積之開模技術、產品品質與製造工序能力相較於其他新興工業國家為優，新興市場如中國大陸地區汽車零組件廠商眾多，但個別企業規模不大，導致生產效益低、生產成本高，尚不足與台灣廠商競爭，然亞洲新興國家所具備之低廉土地、人工成本與政府培植汽車產業發展之決心，正好給美國汽車零組件廠商提供一個新而龐大之供貨來源，預期未來將會有更多北美汽車零組件訂單將移轉至亞洲國家相關廠商。台灣廠商應該做好準備，拉大與其他亞洲新興國家之產品研發、生產之水準，確保在全球汽車零組件市場之競爭地位。

②汽車零件朝綠色車輛產業發展

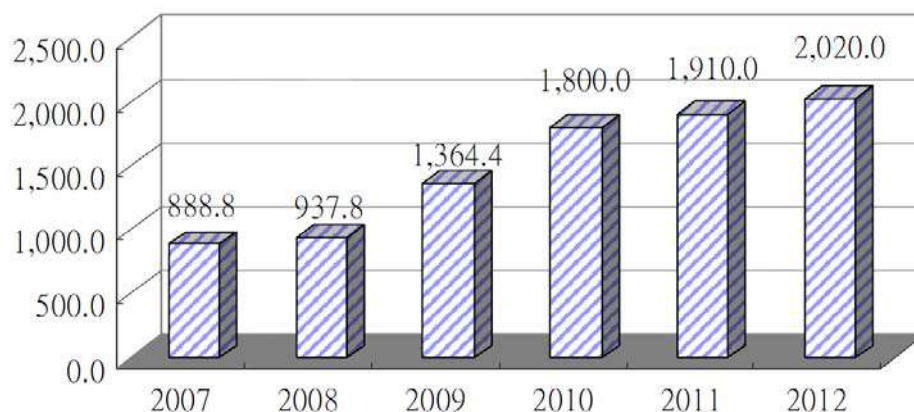
汽車是造成全球溫室效應污染源的元兇之一，也是能源消耗的主因。國際油價高漲、環保意識抬頭下，因應綠色汽車時代來臨，未來汽車零組件產業將朝高效能、輕量化及可收回三大方向發展。目前全球汽車保有量仍不斷增加，預估2010年前保有量將從當前6億輛成長至10億輛。在能源告急及溫室效應的雙重壓力下，全球主要國家地區都訂有相關環境保護及節能法規，成為驅動環保車輛市場成長的最大動力。從綠色車輛產業的結構來看，對零組件的要求除效能的提高，亦須達到節能目標，而金屬及超高強度鋼等綠色金屬材料，在汽車零件上的應用因本身具輕量化優勢，可朝向強化車身結構安全方向發展，以達到減輕車體重量，降低耗油的效果，預期綠色金屬材料將迅速成為車用主流材料。儘管金屬材料更替，在零件成形及量產技術仍以沖壓技術為主流時，該公司仍具有一定競爭力。

③中國大陸車市規模持續成長

中國大陸宣布的2011~2020年汽車與新能源汽車產業發展規畫中，計劃至2020年中國新能源汽車規模將達全球第一，新能源汽車保有量亦達到500萬輛，明確規劃將以純電動車作為主要戰略方向，推動純電動車和混合動力車的產業發展。中國大陸車市規模持續成長並成為全球汽車銷

售最大國家，因此為汽車零組件業帶來龐大商機，另外，由於中國大陸車市經歷多年的成長，汽車維修市場對汽車零組件業的需求將增加，然而為搶進中國大陸汽車零件龐大市場，國內汽車零組件業將擴大至中國大陸投資，並積極與當地汽車製造業結合爭取商機。

2007~2012中國大陸銷售數量預測（萬輛）



資料來源：IEK2010/12

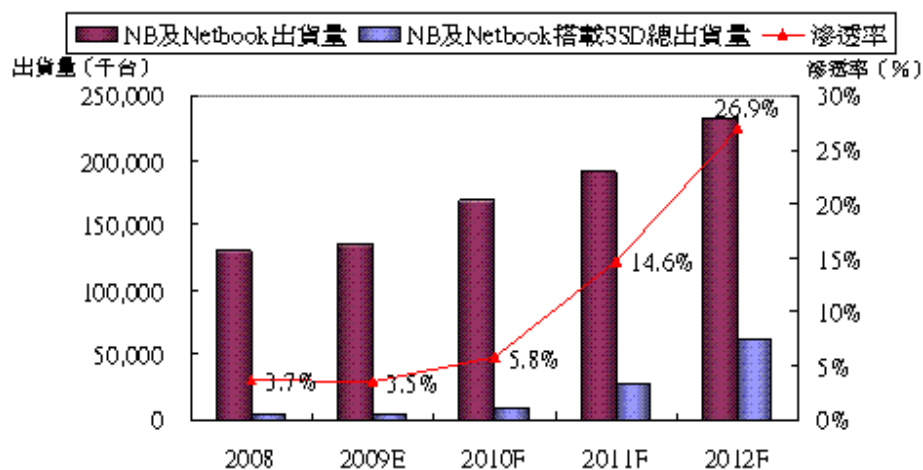
4.可替代性產(商)品或服務項目

由於沖壓加工生產性良好，適合大量生產、成本低，其產製品量輕、高剛性、品質均一等特性，目前尚無其他種機械加工方式可更有效率的取代沖壓加工製程。舉凡金屬製件可以以沖壓成型者，一般皆以沖壓加工為首要考量。雖然從事金屬沖壓零件生產之公司數量眾多，但其模具開發沖製之產品運用範圍相當廣泛，舉凡電子業、汽車業、機械業等皆為其應用範圍，再加上各廠所開發生產的產品不盡然相同，故其產品之替代性不高。

(1)電腦週邊之硬碟

硬碟機之功能係為讀取與儲存各種電腦資訊，一般而言與其具有相同功能的產品有：可讀寫光碟機、磁帶機、SSD 等，不過這些產品在儲存容量、讀寫速度、產品價格等因素之限制及硬碟機技術不斷的突破與進步下，在短時間內仍無法取代硬碟機成為儲存設備之主流產品。而就該公司之產品來看，由於其產品係屬硬碟機讀寫頭之驅動機構，無論何種機型硬碟機讀寫頭運動，均需依賴此機構帶動，因此，除因硬碟機型不同需採用不同產品規格外，尚無可替代之產品。

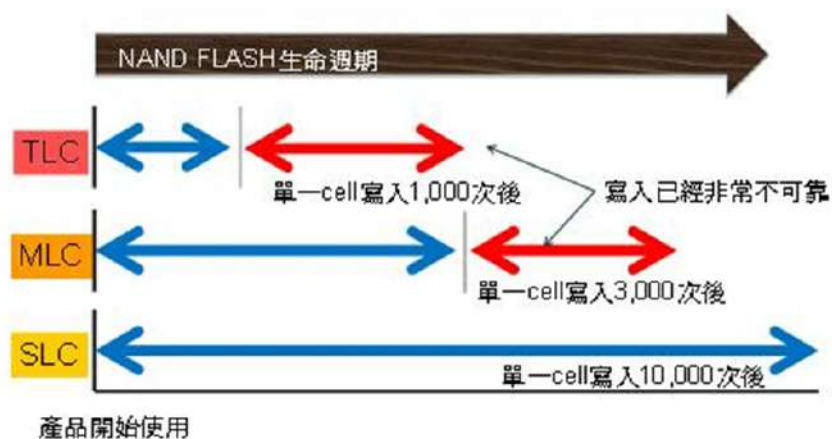
從硬碟機發展歷程，明顯發現小尺寸硬碟機已逐漸被固態硬碟所取代，硬碟機廠商目前主要以 2.5 吋及 3.5 吋硬碟機市場為主。固態硬碟現在主要目標市場為小筆電及平板電腦，在目前硬碟機廠商策略朝大容量及低成本發展下，未來固態硬碟在中/小容量硬碟市場替代硬碟機機率較高。



資料來源：工研院 IEK(2009/06)

在 2008 年上半年時候，小筆電搭載固態硬碟比率還有 60% 以上。不過，由於固態硬碟成本過高所能搭載容量低，小筆電廠商在成本考量之下，大多選擇搭配大容量的硬碟機，使得固態硬碟在小筆電搭載率在 2009 年上半年跌破 10% 以下，固態硬碟雖然積極搶佔市場，但其銷售量卻不增反減，除因成本導致售價過高以外，其關鍵零組件 NAND Flash 為降低成本，其製程演進與 MLC(multi-level cell)與 TLC(Triple-Level Cell)等技術發展，卻導致 SSD 可靠性不斷降低，這也讓重視資料保全的使用者更加裹足不前。目前 SSD 面臨了包括價格、讀寫壽命等多種關鍵因素阻撓，導致在消費性應用上難以成功拓展。

SSD 新製程技術可靠性低、成本高 降低消費者使用意願



資料來源：DIGITIMES · 2010/10

這樣的狀況也反映到硬碟機市場。從 2009 年底 HDD 的大缺貨，到 2010 年，包含威騰(WD)、希捷(SEAGATE)以及日立環球儲存(Hitachi Global Storage Technologies; HGST)等 3 大硬碟機廠銷售量與營收都朝正向發展，也代表硬碟機不僅未衰退，在未來很長的一段時間內，仍將佔據儲存應用的主流不退。

因此，SSD 要發酵替代 HDD 效應關鍵在於性價比(price/performance)。即使 SSD 效能較明顯優於 HDD，以 PC 廠商角度，

還是要考慮到搭載 SSD 帶來的效益是否大於轉移成本。因此，SSD 成本、容量及效能都是 SSD 替代 HDD 的關鍵因素。



Source : DRAMeXchange, 2010年10月

為因應 SSD 所帶來的衝擊，SEAGATE 領先其他同業推出支援 Windows 系統之複合式硬碟機(hybrid hard disk)，複合式硬碟機是在傳統的 HDD 上增加了少量的快閃記憶體，可在相對較小的成本下提高效能，如降低電力消耗、增加可靠性、更高的讀取和寫入效能及更快啟動和回復。複合式硬碟機將成為提供消費者 SSD 效能和 HDD 容量之產品，根據市場研究公司 Objective Analysis 指出，複合式硬碟機市場預計將會在 2016 年達到 6 億台，這代表融合了快閃記憶體優點的複合式硬碟機將會有爆炸性的成長。

(2)汽車及其零組件業

該公司生產之汽車門鎖扣件、剎車片及變速箱零件等零件，多為汽車所必備之零件，故目前並無其他可供替代之產品。

二、該公司營運風險

(一)業務之營運風險

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

(1)產品的市佔率

該公司為專業之硬碟與汽機車沖壓機構零組件供應商，由於金屬沖壓零組件之應用非常廣泛，該類產品幾乎涵蓋所有產業，材質、規格、單價均隨其應用之終端產品而有所差異，且國內其它沖壓廠商多為小型企業，相關資料難以取得，故缺乏整體之市場統計數據，故市佔率難以統計。

(2)相關機器設備

該公司因產品以精密沖壓零件為主，產品特性屬於精密生產模式，且因於該領域深耕已久，故該公司深諳彈性調配產能之道，目前營運重心著重於新產品之開發及模具之設計。因此，該公司之生產設備以精密零件沖

壓之機器設備為主，以下為該公司之生產機器設備彙總表：

設備品稱	數量	主要用途
精密下料沖床	10	汽、機車等精密零件沖壓生產
單曲軸連桿門型沖床	20	電腦硬碟驅動盤零件沖壓生產
雙區軸連桿門型沖床	7	電腦硬碟驅動盤零件沖壓生產
肘節式門型沖床	3	電腦硬碟驅動盤等精密零件沖壓生產
肘節式連桿門型沖床	2	電腦硬碟驅動盤等精密零件沖壓生產
C 型沖床	3	電腦硬碟驅動盤零件沖壓生產
自動振研線	1	處理電腦硬碟驅動盤零件沖壓後的銳角與鐵屑
六角振研桶	28	處理電腦硬碟驅動盤零件沖壓後的銳角與鐵屑
3D 振研桶	10	處理汽、機車與電腦硬碟驅動盤零件沖壓後的銳角與鐵屑
渦流機	20	處理電腦硬碟驅動盤零件沖壓後的銳角與鐵屑
無電解鍍表面處理線	4	電腦硬碟驅動盤零件表面處理
高速 CNC 切削加工機	6	模具零件精加工
生產加工設備	21	雙面研磨/包塑/銑削/噴砂/齒型倒角/Lapping/自動點焊機
精密量測設備	9	量測產品及零件尺寸用 3D 掃描系統/投影機/氣浮式三次元座標量測儀
平面量測儀	2	0.01mm 以內的平面度量測
雷射平面量測儀	1	0.005mm 以內的平面度量測
清洗防銹烘乾機	2	高壓汞配油盤清洗防銹烘乾設備
鋼材金相分析儀	1	鋼材組織分析設備
攜帶型表面粗度儀	2	物料表面光滑度量測用
硬度機	5	測量鋼捲與模具零件硬度

資料來源：和勤公司提供(100/10/31 止)

(3)人力資源

單位：新台幣仟元

公司名稱	資本額	營業淨額 (A)	稅後損益 (B)	員工人數 (C)	員工平均 營收貢獻度 (A/C)	員工 生產力指標 (B/C)
和勤	394,603	1,294,148	117,295	106	12,209	1,107
筌寶	441,632	1,615,998	(120,112)	100	16,160	(12,01)
至興	720,588	2,170,154	253,772	419	5,179	606
銘異	1,640,404	6,401,138	931,871	412	15,537	2,262

資料來源：各公司 99 年度經會計師查核簽證之財務報告及公開資訊觀測站。

註：員工人數係依據各公司 99 年度經會計師查核簽證之財務報告。

該公司 99 年底員工人數為 106 人，其員工平均營收貢獻度為 12,209 仟元，員工生產力指標為 1,107 仟元，資本額及營收規模雖低於採樣公司，但與採樣公司相較，99 年度員工平均營收貢獻度及員工生產力指標尚屬良好。另，該公司亦提供專業之在職訓練及外部專業進修與完善之福利措施，藉此增進員工之專業知識及提高員工向心力，使該公司人力資源可獲致最大效益，成為競爭利基。

該公司積極招攬優秀人才，藉以提升對客戶之服務品質，並致力於勞資雙方之協調溝通，以達勞資雙贏目標。

2. 了解申請公司目的事業成就與不成就之關鍵因素

(1) 開模速度及產能優勢，滿足客戶採購上之需求

該公司為一專業之沖壓廠，核心價值在於模具之精密度及開模速度，精密度與開模速度係影響產能量產與否之重要關鍵，通常客戶僅提供一設計概念或樣圖，公司即須在短時間內將樣品交予客戶認證而後量產，客戶無須額外尋找模具廠商及思考替代產能。

(2) 客戶關係穩固，訂單來源穩定

該公司經營精密連續沖模多年來憑藉技術優良、品質精度、售後服務及確實掌握交期，擁有穩定之客戶群，使業務拓展順利，頗受國內外多家廠商的肯定，包含知名國際大廠採用該公司產品。該公司的主要客戶為長期關係良好的或伙伴關係，對於市場情報的提供及產品的開發，都會提供意見與需求，共同擴展市場。此外，金屬沖壓零件必須藉其模具沖壓始得成型，之後則將其模具存放於沖壓廠中，故掌握模具即掌握客戶訂單。基於此一產業特性，已為其奠定競爭利基。

(3) 垂直整合之專業沖壓廠，成本控管效益顯著

該公司長久以來累積沖壓、開模等技術經驗，自模具設計、沖壓、電鍍加工等製程均能自主完成，其一貫化之製程能充分控管成本及交貨時效，在產品價格上甚具競爭力。

3. 蒐集國內外產業報導資料，以了解市場可能之供應變化情形，並加以分析影響公司未來發展之有利與不利因素及其相關因應措施

(1) 有利因素

① 產業及市場前景成長可期

由於資訊及消費性電子產品快速且多元化的發展，近年來硬碟機之應用及需求亦已有了關鍵性的突破，預期在硬碟機的技術、品質及成本的競爭力不斷提升下，硬碟機之應用領域將更加廣泛，如：機上盒、遊戲機等，硬碟機需求的增加將同步帶動相關零組件之需求成長。同時，隨著高畫質數位資訊爆發性成長及雲端科技所需儲存大量資訊，帶動儲存需求向上竄升，進而造就外接儲存及大容量硬碟(TB)市場的快速成長。

大容量硬碟機以3.5吋為主，以和勤公司所生產之音圈馬達制動器而

言，3.5吋硬碟機音圈馬達制動器係屬厚板精沖零件，在精密沖壓產業中，和勤公司屬厚板精沖零件大廠，該公司並擁有精良之沖鍛複合技術(沖壓：100%光亮面，冷鍛：增厚、打薄及塑型)，2010年硬碟機銷售金額中，3.5吋及2.5吋硬碟機分別約佔80%及20%，3.5吋硬碟機所需要之音圈馬達制動器厚度較高，需有一定之技術、經驗及設備才能產出精良之產品，而和勤公司擁有關鍵競爭力，並獲得世界硬碟大廠SEAGATE之青睞，成為SEAGATE不可或缺之供應商。

②新競爭者進入障礙高

硬碟產業之特性為廠商大者恆大、技術密集、產品研發且創新壓力大，相較於其他產業來說，硬碟市場較封閉且技術門檻較高。為確保速度與效率之極大化，以取得技術及市場先機，硬碟產業上下游廠商之關係非常密切，故產業外競爭者不易打入市場。

③專業模具研發能力

該公司自民國81年設立迄今，於專業模具設計與金屬零件沖壓製作，已累積豐富經驗，從高速開發模具速度、精密沖壓製程，到製成品之品質及測試，均能一貫作業，故於同業間佔有一席之地。由於電子零組件產品關係終端應用產品之品質及功能，尤以目前電子產業蓬勃發展，產品因功能之演變提升而日新月異，故產品自開發至上市之時效須掌握以取得市場先機，零組件之生產亦因應此趨勢而要求愈精密與複雜，該公司因有豐富的沖壓模具設計經驗而生產符合時效、品質與精密需求之產品，歷年來頗受客戶好評。

④轉投資海外工廠深入市場，充分掌握市場需求

該公司為擴展海外市場及提供客戶即時服務，於馬來西亞、大陸均設有工廠，除能隨時掌握市場脈動及產業訊息，並就近服務客戶，提供客戶最佳之服務。

⑤與世界級大廠維持長久且良好合作關係

該公司之主要客戶多為世界性大廠，其財務及公司經營均相當穩健。由於多年來於硬碟市場之深耕，該公司在產品研發及生產已與客戶建立起良好合作默契，並在品質及服務上獲得客戶一致肯定。

(2)不利因素及因應對策

①原物料價格上漲，生產成本提高

該公司主要生產之精沖零件主要為電腦硬碟機音圈馬達制動器與汽車門鎖扣件、剎車片及變速箱零件等，其生產原料以熱軋、冷軋鋼板為大宗，生產成本因鋼板價格波動而有影響。

因應對策：

針對主要原物料鋼板之採購單價隨著全球鋼價上漲而上漲，該公司採取透過開發新供應商及開發替代貨源，並事先預訂批量的方式降低採

購價格。此外，該公司將致力於生產與製程技術改善，強化開模能力與提升生產良率及效率，進而提高競爭力，在費用方面則擷節各項開支，力求管銷費用之節省，並試圖與下游客戶溝通並進一步提高產品單價。

②銷貨集中度高，相對增加營運風險

該公司硬碟機相關產品約佔全年營收8成以上，產業供需如變化過大或失衡時，可能造成公司營運上之壓力。

因應對策：

由於硬碟產業廠商大者恆大且進入障礙高之特性，一般小廠進入難度頗高，市場佔有幾乎為國際級之大廠，該公司之主要銷售客戶即為國際知名大廠，財務及業務狀況發展穩定，近年來該公司為分散因產業特性而造成之銷貨集中度高所帶來的營運風險，已著手開拓海外汽車零組件市場，效益正逐步顯現中，期能於未來增加整體集團營收之比重，降低營運風險。

③SSD(固態硬碟)取代HDD(傳統硬碟機)

當今廣泛運用 HDD 的 PC 市場儼然成為固態硬碟首要目標，主要是 PC 市場每年都呈現穩定的成長，而且固態硬碟所具備優勢，便是改善 HDD 帶來的不便。隨著固態硬碟價格拉近與 HDD 的差距，替代效應逐漸發酵。

因應對策：

雖SSD(固態硬碟)有取代HDD(傳統硬碟機)之疑慮，然在硬碟機國際大廠不斷研發及提高HDD之儲存空間下，硬碟儲存容量越來越大，在固態硬碟無法有效壓低價格及擴大硬碟容量前，傳統硬碟機仍是儲存設備中的主流，短時間內固態硬碟仍無法取代傳統硬碟。而再強化硬碟機儲存容量之潮流下，大吋硬碟機之應用範圍亦日益廣泛，和勤公司在大吋硬碟機精沖零件生產製造技術尚具一定競爭優勢，未來營運尚屬穩健。

(二)技術能力、研發及專利權之營運風險

1.技術能力

(1)得取得技術專家之評估意見佐證

本推薦證券商與該公司並未請技術專家就公司技術研發能力出具意見或報告，故不適用。

(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

該公司主要技術來源皆為自有技術，係公司累積數十年之開發經驗而成，相關產品設計、製程管理、專利等皆為該公司自有，未與他人有技術合作或技術移轉之情事，故截至目前為止，並無須支付他人技術報酬金或權利金。

(3)取得重要技術合作契約就其內容評估對公司營運之風險

該公司主要產品之技術來源皆為該公司所累積之技術開發經驗，乃由

該公司本身自行完成，並未與他人簽訂重要技術合作契約。

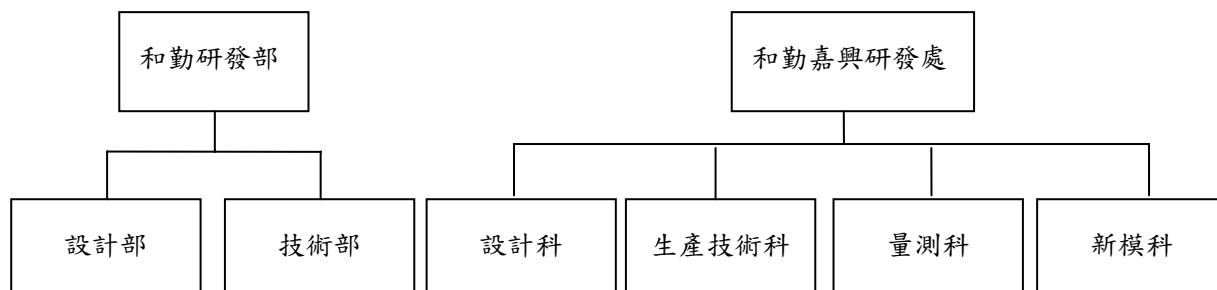
2.取得申請公司研究發展部門之沿革、組織、人員、學經歷、研究成果及未來計畫等資料，以了解主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額，暨研發工作未來發展方向，並分析研發部門人員之人數、平均年資、流動情形及離職率等資料，評估研發人員離職對該公司之營運風險。

(1)研究發展部門之沿革及組織

該公司於民國 81 年成立時，即設有工程部門，初期以開發及設計模具與檢具為主、目前該公司設有技術委員會，下轄和勤公司研發部及和勤嘉興公司研發處，茲將該公司研發單位成立以來之沿革及組織功能敘述如下。

年度	沿革說明	職掌說明
81年	成立和勤公司，並成立工程部門。	負責模具及檢具之開發設計。
92年	成立和勤嘉興公司，並成立工程部門。	負責生產技術研發、模具設計及新模開發。
96年	和勤公司工程部門擴編改制成品保技術部門，下轄品保課及生產技術課。	負責品質控管、製程改進及新模開發。
98年	和勤公司品保技術部門改制成研發部，下轄設計課及生產技術課；和勤嘉興公司增設新產品開發科。	和勤公司：負責台灣生產之產品設計及生產技術研發。 和勤嘉興公司：負責大陸生產之產品設計及生產技術研發。
100年	和勤公司成立技術委員會，下轄和勤研發部及和勤嘉興研發處。和勤嘉興公司工程部門擴編改制成研發處，下轄設計科、生產技術科、量測科及新模科。	負責整合研發資源及強化雙方技術交流

和勤公司及其子公司之研發組織圖



(2)研發部門人員學歷分佈、平均年資及離職率

項目/年度		97 年度			98 年度			99 年度			100 年前三季		
地區別		臺灣	大陸	合計	臺灣	大陸	合計	臺灣	大陸	合計	臺灣	大陸	合計
期初人數		16	17	33	12	18	30	7	18	25	8	20	28
新進人員		1	2	3	0	2	2	1	3	4	1	6	7
部門轉調		-2	0	-2	0	1	1	0	1	1	0	4	4
離職人員		1	1	2	2	2	4	0	1	1	0	4	4
資遣人員		2	0	2	3	0	3	0	0	0	0	0	0
期末人員合計		12	18	30	7	18	25	8	19	27	9	26	35
平均年資		6.57	5	5.79	7.61	3.5	5.56	8.36	2.5	5.43	8	3.3	4.51
離職率(%)		17.65	5.26	11.11	41.67	10.00	21.88	0.00	4.76	3.57	0	14.28	10.26
學歷分佈	大專	2	11	13	2	10	12	3	12	15	4	11	15
	高中(含以下)	10	7	17	5	8	13	5	7	12	5	15	20
	合計	12	18	30	7	18	25	8	19	27	9	26	35

資料來源：和勤公司提供

註：離職率=離職人數/(期末人數+離職人數)

該公司最近三年度研發人員呈穩定狀態，截至 100 年 9 月底止，該公司擁有研發部門人員共計 35 人，該公司十分重視產品之開發，近年來隨該公司業績之成長，更積極延攬優秀研發人才以求技術及製程更為精良。

該公司 97~99 年度及截至 100 年 9 月底止離職及資遣人數分別為 4 人、7 人、1 人、及 4 人，離職率分別為 11.11%、21.88%、3.57%及 10.26%。其中離職人員除 98 年度和勤嘉興兩位主管因個人生涯規劃另行創業外，其餘以一般職員為主。98 年度離職率偏高，主係金融海嘯衝擊各個產業，該公司對於不適任或生涯另有規劃之人員，不予慰留以及資遣不適任員工所致。另職員離職原因則以個人生涯規劃居多，該公司藉由人員內部調遷或對外增聘適當之人員等方式予以因應，且該公司每位離職員工須於事前提出，並詳列業務移交清冊，將工作程序詳實紀錄，作為日後業務承接人員之參考依據，以便迅速進入狀況，故人員之離職亦不會對營運產生不利影響。

該公司研發人才之平均工作年資 6~8 年，平均服務於和勤公司之年資約 4~5 年，雖研發人員之學歷以大專為主，但在沖壓及模具設計上，主要係以實務經驗為導向，該公司重要中堅幹部之相關經歷多為十幾年以上，其經驗實屬豐富，且該公司憑藉以往豐富設計經驗建立模具設計資料庫且將開發初期軟模樣品生產模具及量產模具結構形式模組化，不僅能確保成品品質、提昇開發效率及最短時間內提供樣品，更能使新進員工快速進入工作狀況，故藉由資深人員為主以及模具開發標準化為輔，和勤公司研究開發能力仍有其競爭力。

(3)重要研發成果

年度	技術名稱	產品應用及內容描述
95	鉚合技術導入	針對兩片式細齒狀所對位齒結合用於產品高精度之規格
	Prototype加工技術	建構制式加工模式，以最短時間提供客戶端樣品需求
	軟模樣品製作技術	建立軟模模具模組化，以最短時間提供相同品質樣品給客戶，並可生產數量至數千PCS，提供客戶作量產前組立測試
96	模內噴油技術	利用專屬噴油機構在需求局部需潤滑處進行塗布，增加模具潤滑需求，提昇模具壽命。
	Lapping技術導入	應用於產品平面高精度0.005mm↓之規格要求。
	高速NC加工技術	運用於模具零件微細特徵加工，加工材質硬度可達HRC60↑，並可獲得良好加工表面品質。
97	煞車蹄鐵	模具導入沖壓高強度鋼板(抗拉強度620MPa↑)並利用自動產線進行組件焊接。
	包塑技術導入	門鎖零件導入包塑製程，提供客戶最終部品零件，掌握關鍵製程技術。
98	一體式沖頭可後退結構	改善沖斷成形的工件尺寸精度穩定，延長模具零件使用壽命，需連續式模具沖壓改為單工程式模具沖壓。
	鍊輪齒頂倒角沖壓成形	沖壓齒輪件，在齒型部的 R 角尺寸，運用模具沖壓倒角，減少二次加工成本。
	模內吹風機構	以改善細屑殘留模具內，降低成品壓傷及架模時間，並提升生產效率。
99	<input type="checkbox"/> 模具零件研磨加工導入液靜壓主軸，提昇研磨效率及降低表面粗糙度。 <input type="checkbox"/> 導入超精密行星式雙面研磨，粗糙度達 Ra0.3↓/直徑 86mm；平面度 0.003↓；厚度公差 0.01 內，運用於油泵設備配油盤工件研磨。	

資料來源：和勤公司提供

(4)研發工作未來發展方向

未來該公司將持續開發新產品與技術提昇，堅持高水準的產品品質滿足顧客的需求，提昇技術導入生產以降低成本，以利公司拓展國際市場，其未來研究發展項目如下：

項目	預計完成時程
多階段沖壓垂直式連續模(第四、第五力源)-引用垂直式沖壓可生產有層次的產品(汽車座椅自動調角器)及引伸工件(汽車離合器齒形殼體)。	2011/Q4
引進毛邊倒角專用線(自動進料)，毛刷去除毛邊及清洗防銹設備，。	2011/Q4

項目	預計完成時程
細齒沖壓連續模&複合模技術—一般齒型模數在0.5以下，均需再二次加工才可達到圖面尺寸，開發以連續模刮削方式，減免二次加工成本	2011/Q4
微塌陷沖壓技術研發(10%t以內)—使產品的作用平整，減少二次加工。	2011/Q2
多複雜特徵工件(剎車來令鋼背)-鏟花技術。	2012/Q2
航空發動機超高強度板金和管類件開發	2011/Q4
蹄鐵技術-滾動鉚接取代輪焊	2012/Q1
導入3D模具設計軟體，提升研發能量，研發品質提升。	2011/Q1

資料來源：和勤公司提供

3. 專利權

項次	取得進度	取得日期	申請國家	專利項目	證書號第	專利特性
1	專利已獲准	2009.01.05	中國	無斷裂帶的精沖模	1305646號	剪切面沖壓成100%光滑面。
2	專利已獲准	2009.01.05	中國	孔口倒角或倒圓的模具	1305647號	減少二次加工的不良與成本。
3	專利已獲准	2009.01.05	中國	帶液壓卸料裝置的模具	1305648號	增設液壓設計在沖壓時可壓緊材料，完成沖壓可容易材料與模具分離。
4	專利已獲准	2009.01.05	中國	帶光電開關的沖壓安全裝置	1305823號	保護生產模具與維護工安。
5	專利已獲准	2009.01.05	中國	吹氣自動出料裝置	1307128號	使產品容易吹出增加產出效率20%以上。
6	專利已獲准	2009.01.05	中國	級進模（連續模）的自動保護裝置	1307129號	避免沖壓時材料誤送，保護人身安全與模具損壞。

資料來源：和勤公司提供

該公司最近三年度並無涉及違反他人專利權、商標權及著作權之情事。

(三)人力資源之營運風險

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

單位：人；仟片；新台幣仟元

主要產品項目		年度別		97 年度		98 年度		99 年度	
		產量	產值	產量	產值	產量	產值		
HDD 系列	生產量值		157,673	736,714	167,631	792,984	218,179	949,084	
	直接人員	平均量值	5,631	26,311	6,447	30,499	7,523	32,727	
		人數	28		26		29		
	直接及間 接人員	平均量值	1,733	8,096	2,235	10,573	2,661	11,574	
		人數	91		75		82		
汽機車零件 系列	生產量值		2,529	48,210	1,893	50,967	4,689	113,421	
	直接人員	平均量值	90	1,722	73	1,960	162	3,911	
		人數	28		26		29		
	直接及間 接人員	平均量值	28	530	25	680	57	1,383	
		人數	91		75		82		
其他 系列	生產量值		37	5,006	107	2,174	260	3,687	
	直接人員	平均量值	1	179	4	84	9	127	
		人數	28		26		29		
	直接及間 接人員	平均量值	1	55	1	29	3	45	
		人數	91		75		82		

資料來源：和勤公司提供

該公司之主要產品係為硬碟機零組件(HDD 系列)及汽機車零組件之產品，近來年該公司於銷售市場維持一定之市佔率，接單之情況尚稱良好，最近三年度營收穩定成長，近兩年來積極發展汽機車零件之業務，使得汽機車零件之營收比重逐漸增加，就兩系列產品而言，該公司之每人平均產量及產值，自 97 年度至 99 年度隨公司之營收成長，每年之每人平均產量及產值呈現逐年增加之趨勢，顯示該公司之人力資源利用率尚稱良好，並無異常之情事，其他系列部分因生產量值佔該公司總生產量值比重十分微小，故不擬分析之。

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、平均年齡及平均服務年資等資料，以評估離職率之變化情形及其合理性以及對該公司營運之風險

(1)員工總人數、直接或間接人工數之平均年齡及平均服務年資

年度		97 年度	98 年度	99 年度	100年截至 10月31日止	
員工人數(人)	經理人	20	20	24	25	
	直接 人員	本籍勞工	17	16	21	21
		外籍勞工	11	10	8	9
	間接人員	63	50	53	57	
	合計	111	96	106	112	
平均年歲		35.34	36.59	37.02	37.54	

年度		97 年度	98 年度	99 年度	100年截至 10月31日止
平均服務年資		5.72	6.16	6.07	6.35
學歷分布比率(%)	碩士	1.80	2.11	4.72	6.25
	大專	38.74	40.00	37.74	41.96
	高中	36.94	38.95	42.45	34.82
	國中以下	22.52	18.95	15.09	16.96

資料來源：和勤公司提供

和勤公司近三年度營業收入穩定成長，惟員工人數由 97 年度的 111 人降至 98 年度之 96 人，主要是受到全球金融海嘯之影響，進而汰換不適任之員工，以節省人力成本所致，而該公司營運規模日益擴張，但是人力政策仍有效的控制以創造公司利益最大化及管理效能，99 年度員工人數為 106 人，主要亦是因應營運規模日益成長，為配合長期營運規劃而增聘人員所致，且由各年度的學歷分布比率來看，大專以上學歷佔比提升顯示該公司亦積極強化員工之學歷素質。

(2)離職率之變化情形及其合理性以及對公司營運之風險

年度	項目	上期 員工人數	本期 新進 人數	本期員工減少人數				期末 員工人數	員工分類		離職率 (%)	平均 年齡	平均 年資	
				離職人數			資遣		退休	間接 人工				直接 人工
				經理人	線上	一般								
					員工	職員								
97 年度		130	11	4	8	10	8	0	111	83	28	21.28	35.34	5.72
98 年度		111	16	1	8	7	15	0	96	70	26	24.41	36.59	6.16
99 年度		96	33	2	10	11	0	0	106	77	29	17.83	37.02	6.07
100 年截至 10 月 31 日止		106	17	1	5	5	0	0	112	82	30	8.94	37.54	6.35

註：離職率＝離職人數／(期末人數＋離職人數)。

資料來源：和勤公司提供

該公司 97~99 年度及截至 100 年 10 月底止離職人數分別為 30 人、31 人、23 人、及 11 人，離職率分別為 21.28%、24.41%、17.83%及 8.94%。其中離職人員以線上員工及一般職員為主，97 及 98 年度離職率偏高，主要係因金融海嘯衝擊各個產業，該公司對於不適任或生涯另有規劃之人員，不予慰留以及資遣不適任員工所致。另，一般職員離職原因則以個人生涯規劃居多，該公司藉由人員調派及新進員工增補予以因應，且因該公司每位離職員工均詳列業務移交清冊，將工作程序詳實紀錄，作為日後業務承接人員之參考依據，以便迅速進入狀況，且生產線員工及一般職員之替代性相對較高，故該等人員之離職尚不會對營運產生不利影響。經理人部份，97 年度~100 年度 10 月 31 日止共有八位離職，其中邱森玉先生原任該公司之董事長，於 97 年 6 月 1 日卸任，目前於該公司擔任研發部副總一職，陳文炳先生則轉任為顧問職，其他經理人主要係個人家庭因素及未來發展規劃而自行離職，因經理人離職須於事前提出，且該公司會藉由內部調遷或對外增聘適當之人員等方式，以求工作之順利銜接，故經理人之離職尚不致對該公司產生重大之影響。

(四)財務之營運風險

1.各主要產品之成本分析

(1)取得最近三年度及本年度截至最近期止主要產品之原料、人工及製造費用資料，並分析各成本要素之比率變化。

單位：新台幣仟元

產品 名稱	類別	97 年度		98 年度		99 年度		100 年前三季	
		金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
硬碟機零件系列	直接原料	63,744	22	51,143	22	81,267	26	59,586	28
	直接人工	9,847	3	6,777	3	10,266	3	8,906	4
	製造費用	216,071	75	174,143	75	225,538	71	146,687	68
	小計	289,662	100	232,063	100	317,071	100	215,179	100
汽機車零件系列	直接原料	17,322	38	11,928	31	18,373	30	15,122	33
	直接人工	3,235	7	3,077	8	3,828	6	2,527	5
	製造費用	24,851	55	23,067	61	39,232	64	28,645	62
	小計	45,408	100	38,072	100	61,433	100	46,294	100
其他系列	直接原料	2,092	45	132	10	988	25	532	14
	直接人工	445	10	99	7	207	5	206	5
	製造費用	4,860	45	1,110	83	2,771	70	3,202	81
	小計	7,397	100	1,341	100	3,966	100	3,940	100
合計	直接原料	83,158	24	63,202	23	100,628	26	75,240	28
	直接人工	13,527	4	9,953	4	14,301	4	11,639	4
	製造費用	245,782	72	198,320	73	267,540	70	178,534	68
	小計	342,467	100	271,475	100	382,469	100	265,413	100

資料來源：和勤公司提供

該公司主要產品硬碟機零件、汽機車零件、其他類之成本結構，主要係以製造費用為主，原料為次，直接人工為末之成本結構模式。整體而言，該公司最近三年度及截至最近期主要產品之成本結構變動應無重大異常情形。

(2)該公司最近三年度及本年度截至最近期止主要產品之主要原料每年採購量及單價，分析最近三年度主要原料價格變化情形，並蒐集一般市場行情資料，比較有無重大異常情事。

單位：PCS/KG；新台幣元

年度 項目	97 全年度		98 年度		99 年度		100 年前三季	
	進貨數量	平均單價	進貨數量	平均單價	進貨數量	平均單價	進貨數量	平均單價
成品	160,494	4.22	125,217	4.60	153,153	4.47	151,731	4.61
冷、熱軋鋼捲	4,083	27.48	3,077	24.20	5,737	27.90	4,445	28.82

資料來源：和勤公司提供

該公司主要採購項目為成品、冷熱軋鋼捲。成品係和勤公司對子公司和勤嘉興及和勤馬來去料加工後再買回，並於每月月底時進行沖銷，尚無虛增營收之情形，其單價係按照該公司內控管理辦法「關係人及集團企業

往來管理辦法」及「移轉訂價管理辦法」處理；冷熱軋鋼捲係該公司生產精沖零件之素材，鋼捲價格係依中國鋼鐵公司盤價之走勢而變動。綜上所述，該公司最近三年度主要原料單位價格變化情形尚屬穩定。

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

該公司並未與其主要供應廠商簽訂長期供貨合約，整體而言，該公司採購策略係綜合考量供應商品質、原料規格、價格及交期等因素，選擇合適之廠商，並與其維持良好之業務關係，且基於降低生產成本、料源穩定及供應商交期配合等因素考量，該公司與供應商一直維持穩定且長期的合作關係，且過去三年度並未發生供貨中斷或短缺情形，供貨來源尚稱穩定。

2.匯率風險

- (1)最近三年度及本年度截至最近期止兌換損益佔營業利益之比率及內外銷、內外購比率以分析匯率對公司之營運風險

①最近三年度及本年度截至最近期止銷貨(總額)結構內外銷比率

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度	97 年度		98 年度		99 年度		100 年前三季	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
內銷	41,835	4.30	42,226	3.99	60,259	4.59	45,022	5.28
外銷	930,006	95.70	1,017,092	96.01	1,251,587	95.41	807,050	94.72
小計	981,028	100.00	1,059,318	100.00	1,311,846	100.00	852,072	100.00

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告

該公司最近三年度及 100 年度截至最近期止主要產品外銷金額大多以美金報價，其金額佔總營收比例約為 95%，故匯率變動對該公司之營收及獲利有一定程度之影響，台幣升值時對該公司之營收及獲利將產生較為不利之影響；台幣貶值時則對該公司之營收及獲利產生有利之影響。

②最近三年度及本年度截至最近期止進貨結構內外購比率

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度	97 年度		98 年度		99 年度		100 年前三季	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
進口原料	450,410	77.10	575,429	87.40	684,303	79.56	468,155	83.18
本國採購	133,766	22.90	82,989	12.60	175,806	20.44	94,663	16.82
合計	584,176	100.00	658,418	100.00	860,109	100.00	562,818	100.00

資料來源：和勤公司提供

和勤嘉興公司為該公司間接於大陸轉投資持股 100%之孫公司，該公司經由三角貿易之方式向和勤嘉興公司採購製成品再銷售予客戶，隨該公司業績之成長對其之採購金額亦隨之增加，因此匯率變動對該公司進貨有一定程度影響。

③最近三年度及本年度截至最近期止匯兌損益情形

單位：新台幣仟元

項目	97 年度	98 年度	99 年度	100 年前三季
兌換(損)益淨額	4,797	(10,172)	(33,267)	12,894
營業收入淨額	965,889	1,049,090	1,294,148	839,912
佔營業收入淨額比例	0.50%	(0.97%)	(2.57%)	1.54%
營業利益	68,617	99,872	148,832	69,106
佔營業利益比例	6.99%	(10.19%)	(22.35%)	18.66%

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告

該公司最近三年度及 100 年前三季兌換(損)益淨額佔營業收入淨額比重分別為 0.50%、(0.97%)、(2.57%)及 1.54%；各該年度兌換(損)益佔營業利益比重分別為 6.99%、(10.19%)、(22.35%)及 18.66%，該公司產品外銷金額佔整體營收之比重約 95%，主要收款及部份付款係以美元為主，故匯率變動對該公司營收及獲利有一定之影響，為因應匯率變動之風險，除蒐集往來銀行所提供國際金融、匯率、利率之資料，做為參考結匯及支付貨款時點外，亦會依當時外幣交易的金額伺機操作遠匯避險。未來隨著營業規模逐漸擴大，將適時掌握匯率變動情勢，採行下列匯率避險因應措施：

(2)該公司因應匯率變動之避險措施

- ①向客戶報價時，考慮匯率變動因素，提出較穩健之報價，以避免匯率之變動對公司利潤產生重大之變動。
- ②向國內績優往來銀行，取得遠匯避險額度，俟實際狀況進行匯率風險之規避。
- ③財務單位視資金需求及匯率波動，決定適當之結匯及支付貨款時點，作好匯率之風險管理。
- ④該公司為適度降低匯率風險，已經董事會通過可因應匯率市場波動而進行避險性之預售遠期外匯交易，已依「取得或處分資產管理辦法」之規定辦理。

三、最近三年度募集與發行有價證券籌資效益

該公司於最近三年度募集與發行有價證券籌資效益請詳「肆、評估前各次募集與發行有價證券計畫之執行情形」。

參、就發行人下列業務財務狀況搜集資料，說明其查核程序及所獲致結論

一、業務狀況

(一)申請公司最近三年度及本年度截至最近期止主要銷售對象及供應商(年度前十名或占年度營業收入淨額或進貨淨額5%以上者)之變化分析

1.最近三年度及本年度截至最近期止主要銷售對象名稱、金額及佔年度營業收入比例，主要銷售對象、價格及條件之變化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)最近三年度及本年度截至最近期止主要銷售對象之名稱、金額及占各年度營業收入比例

單位：新台幣仟元

年度 名次	97 年度			98 年度			99 年度			100 年前三季		
	名稱	金額	%	名稱	金額	%	名稱	金額	%	名稱	金額	%
1	MMI-I	552,244	57.17	MMI-I	638,566	60.87	MMI-I	766,368	59.22	MMI-I	560,902	66.78
2	MMI-JB	215,751	22.34	MMI-JB	163,876	15.62	SAE	190,929	14.75	SAE	102,188	12.17
3	SAE	98,908	10.24	SAE	145,079	13.83	MMI-JB	165,492	12.79	MMI-JB	47,373	5.64
4	和勤嘉興	39,036	4.04	和勤嘉興	39,915	3.80	山東雙連	53,759	4.15	山東雙連	37,434	4.46
5	山東雙連	17,357	1.80	山東雙連	16,442	1.57	和勤嘉興	26,115	2.02	和勤嘉興	19,726	2.35
6	弘力	12,323	1.28	弘力	14,230	1.36	SD-DK	22,294	1.72	SD-DK	15,739	1.87
7	和大工業	3,504	0.36	SD-DK	5,039	0.48	弘力	16,232	1.25	SD-PL	15,638	1.86
8	宏霖	2,605	0.27	和大工業	3,848	0.37	SD-PL	13,256	1.02	弘正科技	11,819	1.41
9	華鏞機械	2,459	0.25	布雷克	3,790	0.36	立敏	6,367	0.49	嘉閣	6,240	0.74
10	全拓國際	2,371	0.25	宏霖	2,543	0.24	嘉冠	5,060	0.39	宏霖	5,175	0.62
	小計	946,558	98.00	小計	1,033,328	98.50	小計	1,265,872	97.82	小計	822,234	97.90
	其他	19,331	2.00	其他	15,762	1.50	其他	28,276	2.18	其他	17,678	2.10
	合計	965,889	100.00	合計	1,049,090	100.00	合計	1,294,148	100.00	合計	839,912	100.00

資料來源：該公司提供

(2)主要銷售對象、價格及條件之變化原因，並分析是否合理

和勤公司為一精密沖壓件量產技術服務公司，其技術及設備能廣泛應用於任何需要沖壓件量產的各行各業如資訊及電家產品零組件、汽機車及自行車零組件、工業設備及工業機具零組件、機械五金、傢俱五金及文具五金等。目前該公司主要服務硬碟機零件及汽機車零組件廠商等，其為客戶量產的精沖零件分別為電腦硬碟機音圈馬達制動器與汽車門鎖扣件、剎車片等。該公司主要銷售對象涵蓋國外知名硬碟之OEM大廠，如MMI集團、SAE公司及知名汽車零件廠本田製鎖、山東雙連等，茲分別就該公司各主要銷售客戶之變化情形分述如下：

①**MMI 集團簡介(MMI-I**，公司全名MMI INTERNATIONAL LIMITED，負責人：Teh Bong Lim，資本額：—，最近年度營業額：—，公司地址：COMPANY NO.LL05933 Level 15 (A2), Main Office Tower Financial Park Labuan Jalan Merdeka 87000 Labuan FT Malaysia，公司網址：<http://www.mmi.com.sg/index.htm>；**MMI-JB**，公司全名MMI INDUSTRIES SDN. BHD.，負責人：Teh Bong Lim，資本額：—，最近年度營業額：—，公司地址：LOT 2571,NO.4,JALAN SEMANGKA, KAMPUNG SERI JAYA TAMPOI, JOHOR BAHRU, JOHOR MALAYSIA；**MMI-S**，公司全名MMI HOLDINGS LTD.，負責人：Teh Bong Lim，資本額：—，最近年度營業額：—，公司地址：29 WOODLANDS INDUSTRIAL PARK E1 #01-16, LOBBY 3, NORTHTECH BUILDING SINGAPORE)

MMI集團原母公司MMI-S成立於1989年，以MMI-S為總公司，集團總部設立於新加坡，旗下有數間子公司，該公司並於1997年起在新加坡證券交易所掛牌，生產基地遍佈亞洲，包括新加坡、馬來西亞、泰國和中國（包括深圳、天津、無錫和蘇州），擁有超過13座廠房，集團員工人數超過12,000人。MMI集團主要經營項目分為四類，最主要之核心業務為硬碟的基座以及音圈馬達磁碟組等，屬於資料儲存之領域約佔其營收七至八成，主要交貨客戶為世界硬碟領導大廠SEAGATE，以2.5吋及3.5吋之硬碟約各佔一半，產品主要提供伺服器使用。其餘尚包括光電領域以及通信領域之手機及網路零組件，主要交貨客戶為MOTOROLA，其他尚包括各式設備之生產製造，包括半導體設備及航太檢測儀器等。

2007年知名私募基金KKR(全名：Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.)收購MMI-S，並增設MMI-I投資控股MMI-S，因此MMI-S自新加坡證券交易所下市。而KKR公司創立於1976年，創辦人為柯爾柏格(Jerome

Kohlberg)、羅伯茲(George Roberts)等，其投資組合包括國巨、恩智浦半導體、玩具反斗城AllianDe Boots等企業，該公司於2010年7月15日於紐約交易所掛牌交易，公司網址：<http://www.kkr.com/>。

和勤公司與MMI集團交易之公司分別有MMI-I及MMI-JB，MMI集團之訂單因係以美元計價，故皆由和勤母公司接單，惟受到出貨地點不同，MMI集團係由不同之子公司分別對和勤公司下單；MMI集團與和勤公司自90年開始交易，交易條件為60天T/T，和勤公司主要對其銷售之產品為音圈馬達制動器，和勤公司97、98、99年度及100年前三季對MMI集團之銷貨金額分別為767,995仟元、802,442仟元、931,860仟元及608,275仟元，銷貨比率分別為79.51%、76.49%、72.01%及72.42%，因和勤公司產品品質及價格深獲MMI所肯定，且在累積多年互信合作關係下，和勤公司近年來成為其主要合作之採購廠商之一，採購訂單持續且逐年呈現穩定成長趨勢，故近年來MMI集團均為和勤公司第一大銷貨客戶。

②SAE(公司全名 SAE MAGNETIDS(H.K.)LTD.，中文：香港新科實業有限公司，負責人：伍偉雄，資本額：—，最近年度營業額：—，公司地址：SAE TEDHNOLOGY DENTRE, 2 SDIENDE PARK EAST AVENUE, HK SDIENDE PARK SHATIN NT HK，公司網址：<http://www.sae.com.hk>)

SAE公司是知名的硬碟讀寫磁頭獨立生產商，硬碟驅動器的應用範圍包括電腦並逐漸擴大至消費者電子產品，如數碼攝像機、MP3播放器、甚至是手機等。主要生產硬碟讀寫磁頭，是硬碟磁性元件之專業製造商，其主要產品及技術包含磁頭的研發與生產、光電子封裝、微電子裝配等領域，並以磁頭產品為主力，包括磁頭懸浮組件和讀寫磁頭組。SAE成立於1980年，公司總部位於香港，並於1986年成為TDK集團(東京電氣化學工業株式會社(Tokyo Denki Kagaku)，以下簡稱TDK，公司網址：<http://www.tdk.co.jp>，東京證券交易所，股票代碼：67620)的100%轉投資之子公司。SAE除總部設於香港外，並於東莞、新加坡、韓國及美國設有據點。其主要銷售客戶為Toshiba、Iomega、Samsung、DSS、HitaDhi...等。

SAE公司之最終母公司TDK公司在東京證券交易所及倫敦證券交易所掛牌，成立於1935年，早期製造卡式錄音帶、錄影帶，其後亦開始投入其他儲存裝置和電子元件，如DD光碟片、DVD光碟片、讀寫頭等。TDK截至2010年3月資本額約為543,756百萬日元，營收達808,858億日圓，全球員工數約8萬人。目前TDK產品包括被動元件：如高容積層陶瓷電容(MLDD)、電感(InDuDtor)，磁性產品如磁鐵芯，電源系統如變壓器，光學驅動元件如音圈馬達(VoiDe Doil Motor)、讀寫磁頭等。除在全球各地設置辦公室以外，並在台灣、韓國、馬來西亞、泰國、大陸無錫及廈門等皆有設置生產據點。

SAE與和勤公司自89年開始交易，交易條件為出貨後月結60天T/T，和勤公司主要對其銷售產品為音圈馬達制動器。和勤公司97、98、99年度及100年前三季對SAE之銷貨金額分別為98,908仟元、145,079仟元、190,929仟元及102,188仟元，銷貨比率分別為10.24%、13.83%、14.75%及12.17%，因和勤公司產品品質及價格深獲SAE所肯定，且在累積多年互信合作關係下，近年來均為和勤公司第二大銷貨客戶。

③**和勤嘉興**(公司全名嘉興和新精沖科技有限公司，負責人：邱森玉，資本額：USD 10,200 仟元，公司地址：中國浙江省嘉善經濟開發區天山路1號)

和勤嘉興公司主要係負責硬碟機零件及汽機車零件之全製程生產，和勤公司基於議價及品質控管考量，係依據集團產銷計畫統一採購部份鋼捲等主要原料及物料，再轉售予和勤嘉興公司。代購原物料之交易係以售價及採購成本之差額帳列營業收入之代購利益。依照和勤公司轉撥計價政策，和勤公司代和勤嘉興公司採購原物料之訂價策略係以不賺取利潤為原則，產生代購利益主要係為彌補和勤公司代和勤嘉興公司採購原物料所發生之相關採購及管理費用所致。因此，代購所產生之其他營業收入其性質係屬服務收入，並無相對成本科目。整體而言，和勤公司因產能分工策略下，對和勤嘉興97、98、99年度及100年前三季銷售金額分別為39,036仟元、39,915仟元、26,115仟元及19,726仟元，銷售比率分別為4.04%、3.80%、2.02%及2.35%。

④**山東雙連**(公司全名山東雙連制動材料有限公司 SHANDONG DOUBLE LINK BRAKE MATERIAL DO.,LTD.，負責人：姜濤，資本額：人民幣3,000 萬，最近年度營業額：約人民幣 109,508 仟元，公司地址：山東省乳山市海峰街18號，公司網址：<http://brakechina.com/>)

山東雙連成立於1990年，為汽車零配件之製造商，主要生產及銷售汽車剎車片，包括盤式片、鼓式片、工程機械片和卡車用剎車片。員工人數約400人，銷售市場含OEM原廠零件及售後服務市場零件，其OEM原廠客戶以TRW為主，主要售後服務市場除中國大陸以外，尚包括北美、澳洲、俄羅斯、中東等國家。

山東雙連與和勤公司自95年開始交易，交易條件為出貨後月結60天T/T，和勤公司主要對其銷貨之產品為汽車剎車片。和勤公司97、98、99年度及100年前三季對山東雙連之銷貨金額分別為17,357仟元、16,442仟元、53,759仟元及37,434仟元，銷貨比率分別為1.80%、1.57%、4.15%及4.46%，係和勤公司第四大客戶，拜中國汽車產業興盛所賜，目前銷售額穩定成長中。

⑤**弘力、弘正**(弘力，公司全名弘力科技股份有限公司，負責人：陳文進，

資本額：新台幣 29,868 仟元，最近年度營業額：約新台幣 1.7 億，公司地址：高雄縣大社鄉旗楠路 80 巷 226 號，公司網址：無；弘正，公司全名弘正科技股份有限公司，負責人：陳文進，資本額：新台幣 1,493 仟元，最近年度營業額：—，公司地址：高雄市左營區重治路 22 號 2 樓，公司網址：無)

弘力公司成立於85年，於99年弘力公司因營運規畫而另外設立弘正公司，並於100年起，和勤公司僅對弘正公司出貨，其主要經營機車零件之批發，並以變速器及離合器為主要商品，公司員工人數約30人，規模屬中小型企業，所需產品10%向日本、歐美及中國大陸等地進口，其餘90%向國內供應商採購，內外銷比重各佔20%及80%，主要客戶以三陽工業股份有限公司為主，次要客戶為台鈴工業股份有限公司，主要外銷市場則以歐洲及越南為主。

弘力、弘正公司分別於92及99年開始與和勤公司交易，交易條件為月結120天票期。和勤公司主要對其銷貨之產品為機車啟動齒輪等。和勤公司97、98、99年度及100年前三季對弘力及弘正公司總銷貨金額分別為12,323仟元、14,230仟元、16,840仟元及11,819仟元，銷貨比率分別為1.28%、1.36%、1.30%及1.41%，隨著該公司積極拓展業務下，目前銷貨金額穩定成長中。

⑥**和大工業**(公司全名和大工業股份有限公司，負責人：林炎輝，資本額：新台幣 2,003,103 仟元，最近年度營業金額：2,354,982 仟元，公司地址：台中縣大里市仁化路 115 號，公司網址：www.hota.com.tw)

和大工業上市公司代號1536，主要從事汽、機車機械等之齒輪、軸類之製造及買賣，設立年度：民國 62年，和勤公司主要對其銷貨之產品主要為重型機車用齒輪、鏈輪等。和勤公司97、98、99年度及100年前三季對其銷貨金額分別為3,504仟元、3,848仟元、2,918仟元及2,980仟元，其銷售情形尚屬穩定，惟99年度及100年前三季未進入前十大客戶，主要係和勤公司對Sauer-Danfoss集團銷售額增加，而出現排擠效應所致。

⑦**宏霖**(公司全名宏霖工業股份有限公司，負責人：王連霖，資本額：新台幣 24,600 仟元，最近年度營業金額：約 50,000 仟元，公司地址：台南市安南區工明路 167 號，公司網址：無)

宏霖公司成立於1976年，為汽車零件製造商，主要產品為汽車安全帶及座椅調整器等，員工人數約35人，經營狀況及口碑尚屬良好。宏霖公司與和勤公司自93年開始交易，交易條件為月結60天票期，和勤公司主要對其銷貨之產品為汽車安全帶軸心等。和勤公司97、98、99年度及100年前三季對其銷貨金額分別為2,605仟元、2,543仟元、4,907仟元及

5,175仟元，銷貨比率分別為0.27%、0.24%、0.39%及0.62%，隨著宏霖公司積極拓展業務下，目前對其銷售額穩定成長中，惟99年度未入前十大客戶主要係和勤公司對Sauer-Danfoss集團銷售額增加，而出現排擠效應所致。

- ⑧ **華鏞機械**(公司全名：華鏞機械工業股份有限公司，負責人：夏朝崐，資本額：新台幣 80,377 仟元，最近年度營業額：—，公司地址：高雄市小港區同利路 5 號，公司網址：www.huayong.com.tw)：

華鏞機械成立於68年，初期係以生產農機齒輪、心軸及配件為主，爾後則跨入汽機車齒輪零件之製造領域，目前產品涵蓋航太零件、汽機車零件、氣/電動工具零件等。員工人數約180人，主要客戶為三陽工業，其他客戶包括光陽工業(股)、中華民國國防部等，外銷市場包含美國、德國、義大利、奧地利、斯洛伐克、日本、大陸、香港等地區。

華鏞機械與和勤公司自82年開始交易，交易條件為月結98天票期，和勤公司主要對其銷貨之主要產品為機車啟動齒輪、鏈輪等。和勤公司97、98、99及100年前三季對華鏞機械之銷貨金額分別為2,459仟元、1,577仟元、1,948仟元及1,564仟元，和勤公司與該公司交易金額皆不大，自98年起華鏞機械受景氣不佳影響，採購金額下降，故退出和勤公司銷貨前十名客戶。

- ⑨ **全拓國際**(公司全名全拓國際貿易股份有限公司，負責人：吳映萱，資本額：新台幣 16,000 仟元，最近年度營業額：—，最近年度公司地址：彰化縣花壇鄉中山路二段 769 號，公司網址：www.atcgroup.com.tw)

全拓國際貿易股份有限公司成立於93年，為上櫃公司至興精械股份有限公司(4535)之關係企業。全拓公司與和勤公司自94年開始交易，交易條件為T/T90天，和勤公司主要對其銷貨之主要產品為機車啟動齒輪、鏈輪等。和勤公司97、98、99及100年前三季對全拓公司之銷貨金額分別為2,371仟元、1,136仟元、614仟元及0仟元，和勤公司與該公司交易金額皆不大，自98年起全拓國際受景氣不佳影響，採購金額下降，故退出和勤公司銷貨前十名客戶。

- ⑩ **Sauer-Danfoss 集團(SD-DK)**，公司全名：Sauer-Danfoss ApS，負責人：Jesper Vaagelund Christensen，資本額：—，最近年度營業額：—，公司地址：Sauer-Danfoss ApS NorDborgvej 81 DK-6430 NorDborg Denmark，公司網址：www.sauer-Danfoss.Dk；**SD-PL**，公司全名：Sauer-Danfoss SP. Z.O.O.，負責人：Ole H. PeDersen，公司地址：U1. Metalowcow 31, 54-156 Wroclaw prov. dolnoslaskie, Poland，公司網址：www.sauer-Danfoss.PL；**SD-IN**，公司全名：Sauer-Danfoss India Private

Limited，負責人：Hemant Satpute，公司地址：Gat no 94 to 100 Hi-cliff Industrial Estate, Village Kesnand Wagholi, Pune 412207，公司網址：—，集團資本額：USD 1 億，集團最近年度營業額：約 USD 16.5 億，母公司網址 <http://www.sauer-Danfoss.com/>)

Sauer-Danfoss 集團成立於 1946 年，早期製造生產工作泵等液壓產品，其控股公司於 1998 年在紐約證券交易所（股票代碼：SHS）掛牌，目前全球製造地點如丹麥、波蘭、美國、大陸、印度及日本約 20 設有據點，全球員工數約 5,600 人。目前 Sauer-Danfoss 主要產品包括製造和裝配的低速大扭矩馬達，轉向部件，比例閥和操縱桿液壓齒輪、齒輪泵及馬達，軌道電動機等。

Sauer-Danfoss 集團與和勤公司自 98 年開始交易，交易條件為出貨後月結 90 天 T/T，和勤公司主要對其銷售產品為配油盤等。和勤公司 98、99 年度及 100 年前三季對 Sauer-Danfoss 集團之銷貨金額分別為 8,986 仟元、40,740 仟元及 31,377 仟元，銷貨比率分別為 0.86%、3.15% 及 3.73%，98 年起對 S.D. 銷貨金額穩定成長，使 S.D. 成為和勤公司前十大銷貨客戶。

- ⑪ **布雷克**(公司全名布雷克興業股份有限公司，負責人：黃信彰，資本額：新台幣 11,000 仟元，最近年度營業額：約新台幣 7,000 仟元，公司地址：臺中市南區樹義里工學路 155 巷 15 弄 3 號 1 樓，公司網址：www.hygia.Dom.tw)

布雷克興業股份有限公司成立於 97 年，該公司主要以銷售自行車碟剎零件及代理國外品牌零配件為主，員工人數 5 人，產品行銷于歐洲與亞洲各地，其客戶為愛地雅，富士亞洲，成達車業等。

布雷克公司係和勤公司原自行車部門之員工離職後自行創業設立之公司，以開發 HYGIA 碟剎系統為主，和勤公司基於公司業務規劃，於 2008 年將自行車部門切割銷售於布雷克公司，由布雷克公司完全承接和勤公司原有之自行車相關業務。

布雷克公司與和勤公司自 97 年開始交易，交易條件為 T/T90 天，和勤公司主要對其銷貨之產品為自行車零件之存貨。和勤公司 98 年度對布雷克公司之銷貨金額為 3,790 仟元，99 年度僅雜項出售 24 仟元，100 年起已無交易。

- ⑫ **嘉冠、嘉閣**(**嘉冠**，公司全名嘉冠自行車股份有限公司，負責人：盧伯英，資本額：新台幣 50,000 仟元，最近年度營業額：約新台幣 4.3 億元，公司地址：台中市南屯區工業區 22 路 40 號，公司網址：無；**嘉閣**，公司全名嘉閣興業股份有限公司，負責人：黃惠琪，資本額：新台幣 2,000 仟元，最近年度營業額：—，公司地址：台中市南屯區大墩四號 559 號)

9樓之3，公司網址：無)

嘉冠公司成立於88年，於99年嘉冠公司因營運規畫而另外設立嘉閣，並於100年起，和勤公司改為僅對嘉閣出貨，其主要營業項目為自行車及零件批發，該公司與和勤公司自98年7月份起開始交易，交易條件為支票85天，和勤公司主要對其銷貨之產品為自行車卡踏板等。和勤公司98及99年度對嘉冠之銷貨金額分別為1,938仟元、5,060仟元，100年前三季對嘉閣之銷貨為6,240仟元，因98年下半年為小量試單，99年正式量產，且其主要銷售地為歐美地區(自行車零件)，其訂單受98年金融風暴後全球消化庫存後訂單急增的關係，所以其成為和勤公司99年及100年前三季前十大銷貨客戶。

⑬立敏(公司全名立敏有限公司，負責人：王亮雄，資本額：新台幣 1,000 仟元，最近年度營業額：約新台幣 40,000 仟元，公司地址：台南市安南區工明路 167 號 4 樓，公司網址：無)

立敏有限公司成立於91年，與和勤公司自93年開始交易，交易條件為月結支票60天，和勤公司主要對其銷貨之產品為汽車安全帶軸心等。和勤公司98、99年度及100年前三季對立敏有限公司之銷貨金額分別為841仟元、6,367仟元及2,400仟元，和勤公司與該公司交易金額皆不大，惟99年對其銷貨金額大幅增加主要係因其訂單受98年金融風暴後全球消化庫存，99年上半年訂單急增的關係，所以其成為和勤公司前十大銷貨客戶。

綜上所述，該公司最近二年度及 100 年前三季前十大銷貨客戶之變動，主要係隨經濟景氣榮枯及銷售客戶端營運狀況等因素影響而有所變化，其變動情形及原因尚屬合理。有關客戶銷貨之真實性，經取得客戶基本資料表、信用調查及額度核定表及外部網站相關資料，並經實際抽核合併前十大銷貨對象之交易相關傳票、憑證及查閱歷年收款情形，並與授信條件相較尚屬正常。綜上，經執行上述查核程序，證實該等銷售客戶真實存在，交易確實發生，尚無發現重大異常情形。

註：MMI 集團、SAE、弘正、華鏞機械、全拓國際、S. D.集團及嘉閣因未公開發行，故無法取具資本額、最近年度銷售額等資訊。

(3)是否有銷售集中之風險

該公司主要從事從事精密沖壓件，其產品類別包含硬碟機零件—音圈馬達制動器及汽機車零件等範疇，最近三年度及 100 前三季主要銷售客戶為 MMI 集團佔該公司銷售比率分別為 79.51%、76.49%、72.01%及 72.42%，茲就和勤公司對 MMI 集團銷貨集中之風險評估及因應措施說明如下：

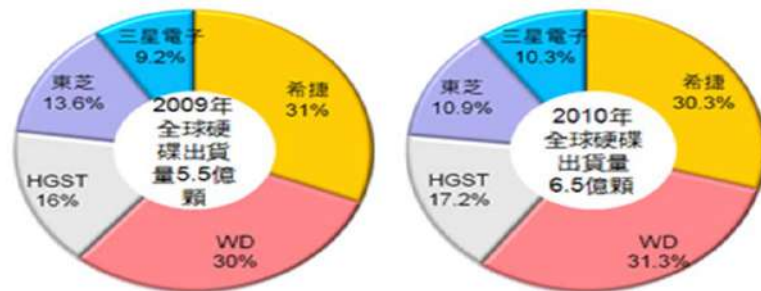
①銷貨集中於MMI集團之風險暨因應措施

A.銷售集中之原因

a.全球硬碟機產業為寡佔市場，大者恆大

由於全球硬碟機產業集中於少數大廠手中，全球主要硬碟機大廠經過整併後主要僅有美系廠商 SEAGATE、WD，日系廠商 HGST、Toshiba、及韓國 Samsung 等五大硬碟廠商，於 2011 年 WD 宣佈收購 HGST 及 SEAGATE 宣布併購三星硬碟部門，至今全球硬碟廠商僅剩 SEAGATE、WD、Toshiba 等三家寡佔，首兩大品牌廠商為 SEAGATE 和 WD，以 2010 年出貨量來看，兩者目前市佔相當，若以 2010 年出貨量估計 WD 併購 HGST 及 SEAGATE 併購三星硬碟機部門後之市佔率來看，則 WD 佔 48.5%；SEAGATE 佔 40.6%，合計全球市佔率 89.1%，故目前全球硬碟機產業發展呈現大者恆大的寡佔態勢。

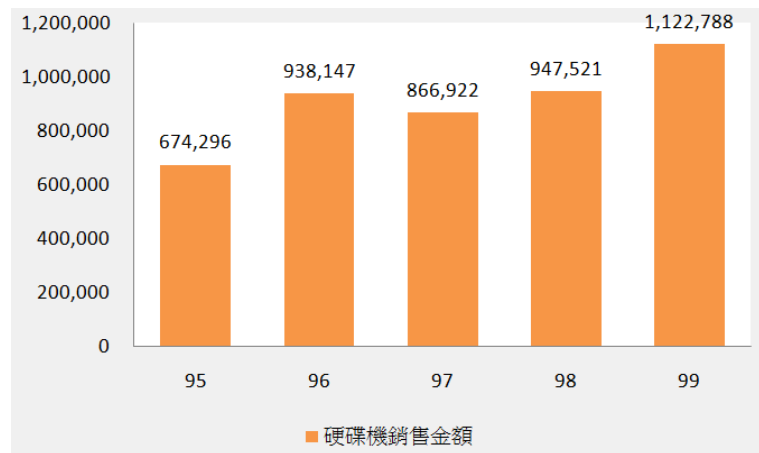
全球HDD市佔一覽



資料來源：TSR，2011/2；DIGITIMES整理，2011/3

b.產品品質獲客戶認證，深獲客戶信賴

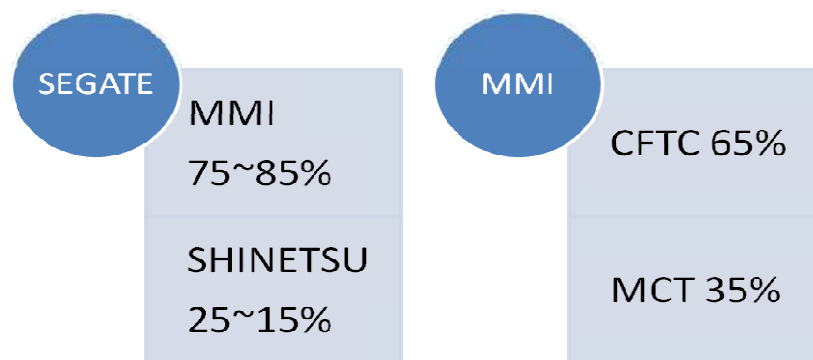
由於硬碟機技術之進入障礙較高且市場較為封閉，硬碟機製造商幾乎全權掌握所有技術及產品，從零組件到成品，材料及供應商之選擇均需經嚴格的品質系統、技術、環境、檢驗、產品設計、清潔度、信賴度材料之取得等評估及認證，方可成為合格的供應商並導入量產。和勤公司雖銷貨集中於 MMI 集團，惟和勤公司與其銷售客戶維持良好之合作關係，彼此互相依存，若和勤公司能夠持續生產滿足客戶新產品所需、品質要求及準時交貨並配合客戶銷售策略訂價，則能確保客戶持續下單。倘若和勤公司無法達到上述要求或者發生嚴重瑕疵導致客戶發生損失，或者產生與客戶相互競爭之情事時，則可能對未來之訂購量及合作關係有所影響，而無法保持過去之經營業績。和勤公司品質及交期皆深獲 MMI 集團之肯定，雙方亦已建立長期合作默契，對於 MMI 集團而言，和勤公司係一提供穩定品質之供應商。最近五年度和勤公司硬碟類產品的銷售金額呈逐年增加之勢，顯見客戶對和勤公司之信賴亦逐漸上升。



資料提供：和勤公司提供。

c. SEAGATE 為全球硬碟機領導廠商

SEAGATE 為全球領先之硬碟機大廠，2010 年出貨量約佔硬碟機市場 30.3%。該公司之第一大客戶 MMI 公司主要係從事硬碟之基座及音圈馬達磁鐵組(VDMA)之組裝製造，為 SEAGATE 之 VDMA 主要供應商之一，因此 SEAGATE 目前是和勤公司最大之最終客戶。據和勤公司估計 MMI 約提供 SEAGATE 75%~85%之 VDMA 需求，而和勤公司約提供 MMI 集團 65%之音圈馬達制動器需求，以 2010 年 SEAGATE 全球市佔率 30.3%估計，和勤公司提供與 MMI 之音圈馬達制動器即達全球市佔率 14.8% ($30.3\% \times 75\% \times 65\% = 14.8\%$)。因此造成和勤公司對 MMI 集團銷售比重有偏高之趨勢。



資料來源：和勤公司估計。

B.銷貨價格之合理性

經抽核比較主要銷售客戶 MMI 集團及其他銷售客戶相似產品之單位售價，尚無重大差異，而銷售與 MMI 集團之收款條件為月結 60 天，與其他客戶收款條件為月結 60~月結 90 天相較，亦尚無重大異常之情事。

C.銷貨集中風險評估及因應措施

和勤公司銷貨集中於 MMI 集團，因 MMI 集團與和勤公司之交易金額佔和勤公司營收比重高，每月所產生之應收帳款比重亦較大，倘若 MMI 集團停止或大幅減少對和勤公司之採購訂單，亦或 MMI 集團本身之新產品開發計劃減少、延宕或業務量減少，其營業收入及獲利狀況表現不理想將會相對影響和勤公司之營業收入及獲利狀況，另競爭者之影響將產生可能轉單之潛在風險。故就和勤公司分散對 MMI 集團之銷貨集中風險之具體因應措施說明如下：

a.MMI 集團更換供應商之風險

(a)風險評估：

硬碟機產品因設計精密、產品生命週期短等特性，為搶得市場先機並有效控制成本，上下游之間密切合作係為重要關鍵，雙方配合度佳才能有效縮短開發時程，並於達成一定規模經濟後，始能有效降低成本，使雙方互蒙其利。因此，和勤公司與 MMI 多年以來皆維持此種互利模式，培養多年合作默契因而能隨時因應市場變化，及時開發各式規格之硬碟零組件，且品質穩定，並於量產達一定規模經濟後，降低平均成本並回饋客戶。和勤公司之品質、技術及產品交期方面均深獲 MMI 公司之肯定與信賴，和勤公司佔 MMI 集團音圈馬達制動器進貨總額約 65%，為 MMI 集團重要之供應商，故貿然更換供應商之可能尚低。

(b)因應措施：

(I)貼近客戶服務，強化客戶關係

東南亞及中國大陸係目前全球硬碟機之主要供應地區，和勤公司為貼近客戶服務，掌握市場需求，分別於中國大陸嘉興地區及馬來西亞設置 100%轉投資之子公司，進行全球產能規劃之佈局，提供更及時、更有效率之全方位服務，加強與客戶間之緊密合作關係，以求於合作默契中突顯其成本競爭優勢，進而降低和勤公司被客戶更換之機率。

(II)以現有事業體技術核心及產品線，積極拓展其他業務領域

和勤公司目前銷售與 MMI 集團之產品屬於硬碟零組件，

由於受到硬碟機產品特性之影響，對於硬碟機零組件品質之精密度等要求極高，使和勤公司對於精密沖壓零件之生產技術亦同步顯著提升。藉由產品競爭優勢，和勤公司成功將其業務拓展至 SAE(TDK 集團)客戶，並積極拓展汽機車精密沖壓零件領域之市場，由於汽車零組件認證時間長，品質要求亦相當嚴格，和勤公司目前仍在積極耕耘之階段，98 及 99 年度汽機車零件合併營收佔營業收入淨額比例分別為 17.31% 及 23.62%，年增率達 75%，100 年前三季汽車零組件合併營收比例更提升至 27.95%，其效益已逐漸顯現，未來將可降低因產業特性而銷貨集中於單一客戶 MMI 集團之風險。

最近兩年度及最近期合併銷售產品別比例

單位：新台幣仟元

年度	98		99		100前三季	
項目	銷售金額	比例(%)	銷售金額	比例(%)	銷售金額	比例(%)
硬碟機零件系列	947,522	82.08	1,122,788	75.76	710,463	71.19
汽機車零件系列	199,812	17.31	350,149	23.62	278,944	27.95
其他	7,053	0.61	9,177	0.62	8,513	0.86
合計	1,154,387	100.00	1,482,114	100.00	997,920	100.00

資料提供：和勤公司

b.該公司已備料，若 MMI 集團取消訂單或臨時抽單，產生庫存積壓之風險

(a)風險評估：

MMI 集團於每年度開始前會提供預測量，每月尚會更新 1~2 次的需求量以便和勤公司備料及安排產能，和勤公司為該客戶重要供應商，雙方合作密切，若訂單變更或取消訂單，客戶會事先告知公司，以降低該公司備料風險。

(b)因應措施：

和勤公司亦時常檢視庫存存貨且與 MMI 集團密集溝通以掌握庫存存量；對於生命週期即將結束的產品(EOL)，客戶會通知和勤公司何時該停止備料及生產使其積壓存貨的風險降低。在量產的備料上，主要是鋼捲，若被取消訂單或臨時抽單，其所備之料尚可銷售給鋼材零售業、其他同業或其他客戶等，和勤公司並針對存貨定期召開檢討會議及評價，尋求對公司最有利之處理方式。

c.若 MMI 集團無法支付貨款，產生呆帳之風險

(a)風險評估：

MMI 集團擁有超過 13 座廠房，集團員工人數超過 12,000 人，

是國際知名精密工程企業。該集團主要客戶為世界硬碟領導大廠 SEAGATE，其營業規模及獲利狀況均相當穩健，呆帳發生之風險相對較低，而該公司對於 MMI 集團之應收帳款均依雙方議定之交易條件辦理，且自該公司與 MMI 集團公司交易往來迄今，其款項收回情形並無重大異常，亦未曾發生呆帳之情形。

(b)因應措施：

和勤公司於內部控制制度之銷售及收款循環中訂有應收帳款之相關控制作業，由財會部門定期列印分析應收帳款帳齡之異常報表，並轉業務單位據以對帳及催收帳款，且和勤公司與客戶之往來頻繁，亦密切注意客戶應收款項之異常情形，若有必要亦將適時調整其授信額度及限制產品之出貨，以控制風險上限。

綜上所述，和勤公司與 MMI 集團雖有銷貨集中之情形，惟銷貨集中實受到產業特性影響所致，因 MMI 集團最終客戶 SEAGATE 全球市佔率約達三成，為目前世界硬碟機領導大廠。再加上 MMI 集團基於業務競爭與自我保護心態影響，尚不會下單給潛在之競爭對手，且雙方合作默契良好，屬於互惠互利之合作模式，若輕易尋求其他供應商，其潛在無形之管理成本亦對 MMI 集團不利，而和勤公司與 MMI 集團之業務往來穩定，短期內應無客戶流失之疑慮。且和勤公司除滿足 MMI 集團之需求量外，亦以現有事業體技術核心及產品線，積極拓展其他業務領域，尋求多元之產品線，如汽機車精密沖壓零件等，隨著汽機車精沖零件營收佔比逐年提高，故和勤公司應可持續分散銷貨過度集中之風險。

(4)簡述該公司之銷售政策

- ①現有客戶維持：保持與客戶良好連繫，貼近客戶服務，強化客戶關係，俾能為客戶提供具競爭力產品，並建立長期之合作關係。
- ②新客戶開發：以目前保有之技術、品質及價格優勢，輔以過往建立之良好口碑積極與新客戶接洽，並依客戶需求提供良好的產品服務，以擴展客戶群。
- ③全新應用產品開發：除現有產品線外，評估汽車零組件之其它應用領域，俾能於發展新產品線同時，增加以往未有接觸機會之客戶群。

2.最近三年度及本年度截至最近期止各主要供應商名稱、進貨淨額佔當年度進貨淨額百分比及其金額，分析最近三年度及本年度截至最近期止主要供應商名稱、價格及條件之變化原因是否合理，是否有進貨集中之風險，並簡述申請公司之進貨政策。(年度前十名或佔年度進貨淨額五%以上者)

(1)最近三年度及本年度截至最近期止各主要供應商名稱、進貨淨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	97 年度				98 年度				99 年度				100 年度前三季			
	供應商	進貨淨額	比例	與發行人關係	供應商	進貨淨額	比例	與發行人關係	供應商	進貨淨額	比例	與發行人關係	供應商	進貨淨額	比例	與發行人關係
1	和勤嘉興	418,403	71.62%	子公司	和勤嘉興	547,525	83.16%	子公司	和勤嘉興	642,563	74.71%	子公司	和勤嘉興	459,842	81.70%	子公司
2	中國鋼鐵	45,561	7.80%	無	中國鋼鐵	36,400	5.53%	無	中國鋼鐵	70,734	8.22%	無	中國鋼鐵	31,825	5.65%	無
3	世全鋼鐵	45,409	7.77%	無	和勤馬來	27,905	4.24%	子公司	協益鋼鐵	50,645	5.89%	無	世全鋼鐵	22,645	4.02%	無
4	和勤馬來	32,007	5.48%	子公司	世全鋼鐵	14,170	2.15%	無	和勤馬來	41,740	4.85%	子公司	協益鋼鐵	22,144	3.93%	無
5	協益鋼鐵	21,247	3.64%	無	泰豪鋼鐵	13,204	2.01%	無	璋鈺鋼鐵	29,488	3.43%	無	璋鈺鋼鐵	17,131	3.04%	無
6	璋鈺鋼鐵	10,057	1.72%	無	協益鋼鐵	10,344	1.57%	無	世全鋼鐵	21,803	2.53%	無	和勤馬來	8,313	1.48%	子公司
7	泰豪鋼鐵	7,740	1.32%	無	璋鈺鋼鐵	8,433	1.28%	無	泰豪鋼鐵	1,890	0.22%	無	大才不銹鋼	571	0.10%	無
8	動發實業	604	0.10%	無	大才不銹鋼	394	0.06%	無	大才不銹鋼	557	0.06%	無	泰豪鋼鐵	298	0.02%	無
9	興飛套管	527	0.09%	無	朝新金屬	15	0.00%	無	崑銓企業	490	0.06%	無	燁村鋼鐵	46	0.01%	無
10	億豐金屬	438	0.08%	無	金耘鋼鐵	8	0.00%	無	燁村鋼鐵	107	0.01%	無	梧濟工業	3	0.00%	無
	其他	2,201	0.37%		其他	20	0.00%		其他	92	0.01%					
	進貨淨額	584,194	100.00%		進貨淨額	658,418	100.00%		進貨淨額	860,109	100.00%		進貨淨額	562,818	100.00%	

資料來源：和勤公司提供

(2)分析最近三年度及本年度截至最近期止主要供應商名稱、價格及條件之變化情形

和勤公司之產品主要係硬碟機零件成品及汽機車零件成品，硬碟機零件成品主要係向子公司和勤嘉興公司及和勤馬來公司進貨，汽機車零件成品主要係向子公司和勤嘉興公司進貨，而該公司主要成品之主要組成原料係冷、熱軋鋼捲，主要的鋼捲進貨廠商係國內鋼鐵龍頭中鋼公司為主，輔以其他鋼鐵通路商，其最近三年截至最近期之進貨變化情形說明如下：

①和勤嘉興公司

和勤嘉興公司係和勤公司百分之百持有之孫公司，於93年成立，位於中國大陸浙江省嘉善縣，主要係向和勤公司進貨原材料及半成品，加工製作為成品後，再將商品回銷予和勤公司，故97年度至99年度及100年第三季為止，皆為和勤公司的第一大成品進貨廠商，近三年度及100年度前三季的進貨金額分別為418,403仟元、547,525仟元、642,563仟元及459,842仟元，98年度相較於97年度進貨金額大幅增加約為30.86%，99年度進貨金額相較於98年度成長約17.35%，呈現逐年上漲之趨勢，其主要原因係為和勤公司營業收入逐年穩定的成長，再加上99年度大陸汽車產業持續蓬勃發展，帶動相關汽機車零組件產業之成長，99年度和勤公司汽機車零件之銷貨收入(以美元計價之訂單)相較於98年度大增151.82%左右，使得和勤公司針對汽機車零件成品的進貨量大增，是故最近三年度及100年度前三季針對和勤嘉興公司的進貨金額逐年的上升，其進貨金額變化並無重大異常之情事。

②中國鋼鐵股份有限公司

中國鋼鐵股份有限公司於民國60年成立，主要營業項目為鋼鐵冶煉、鑄造、軋延、擠型及二次加工業等，和勤公司與其交易始於94年，主要係向中鋼公司進貨冷、熱軋鋼捲，中國鋼鐵係居國內鋼鐵業之龍頭地位，由於價格較低，品質可以保證以及交期固定且容易掌握等優勢，故近三年來皆是和勤公司前十大進貨廠商，且進貨金額皆十分穩定，最近三年度及100年度前三季之進貨金額分別為45,562仟元、36,400仟元、70,734仟元及31,825仟元。98年度與97年度相較進貨金額下降，其主要原因為97年下半年受全球金融海嘯影響，和勤公司在採購政策上為先消化原有之庫存，然因與中鋼公司之交易若當季度降低對中鋼公司的採購配額，續後即無法再回復到原有之採購配額，故和勤公司與中鋼公司之交易在採購政策上係有維持最低配額之採購量，致98年度對中鋼公司的進貨金額與97年度持平。99年度與98年度相較進貨金額大增78%，其主要原因為99年度因營業收入成長，帶動鋼材進貨需求量之增加，故最近三年度與100年度前三季對中鋼公司公司之進貨金額變化尚無重大異常之情勢。

③世全鋼鐵企業股份有限公司

世全鋼鐵企業股份有限公司於民國62年核准設立，主要營業項目為鋼管製造、鋼製品鍍鋅加工、鋼板裁剪加工、圓鐵、角鐵及鐵線之製造加工內外銷、及白鐵皮、白鐵管、角鋼等製造加工等，和勤公司與其交易始於民國93年，對其主要的進貨項目係為冷、熱軋鋼捲，以及委請世全鋼鐵公司從事鋼材之分條壓延加工作業，最近三年度及100年度前三季之進貨金額分別為45,409仟元、14,170仟元、21,803仟元及22,645仟元，97年上半年前因原物料價格長線呈現多頭之趨勢，故和勤公司採購政策上係以增加原材料之採購量，以避免原物料價格上漲所帶來的成本壓力，97年下半年全球遭受金融海嘯影響，雖然98年度第一季起全球景氣緩步回溫，終端消費性電子市場逐步復甦，和勤公司訂單回流，但公司政策上先消化原有的原材料庫存，使得98年度針對世全之進貨金額大幅度銳減，99年因營業收入成長，帶動原材料之進貨需求，故進貨金額相較於98年度增加53.86%左右，故與世全公司最近三年度及100年度前三季之進貨金額變化尚無重大異常之情事。

④和勤馬來公司

和勤馬來公司係和勤公司百分之百持有之子公司，係向和勤公司進貨半成品加工後，回銷與和勤公司，主要係生產硬碟機零件成品，憑藉著馬來西亞人力成本較低以及就近服務客戶之優勢，97年~99年及100年度前三季止皆為和勤公司之前十大進貨廠商，近三年度之進貨額分別為32,007仟元、27,905仟元、41,740仟元及8,313仟元，98年度相較於97年度的進貨額減少了約12.82%，99年度相較於98年度之進貨金額增加約49.58%，其主要原因為99年度營業收入成長，帶動成品之進貨需求，其進貨金額變化情形尚無重大異常之情事。

⑤協益鋼鐵科技股份有限公司

協益鋼鐵科技股份有限公司成立於民國88年11月6日，主要營業項目為金屬建材批發、鋼材二次加工等，和勤公司與其交易始於89年，對其主要進貨項目為冷、熱軋鋼捲，以及委請協益鋼鐵公司從事鋼材分條壓延之加工作業。最近三年度及100年度前三季之進貨金額分別為21,247仟元、12,643仟元、56,763仟元及22,144仟元，97年上半年前因原物料價格長線呈現多頭之趨勢，故和勤公司採購政策上係以增加原材料之採購量，以避免原物料價格上漲所帶來的成本壓力，97年下半年全球遭受金融海嘯影響，雖然98年度第一季起全球景氣緩步回溫，終端消費性電子市場逐步復甦，和勤公司訂單回流，但公司政策上先消化原有的原材料庫存，使得98年度針對協益之進貨金額銳減，99年度的進貨金額相較於98年度大增3.49倍，其主要原因為99年度營業收入成長，帶動原材料之進貨需求，故與協益公司最近三年度及100年度前三季之進貨交易金額之

變化，尚無重大異常之情事。

⑥璋鈺鋼鐵股份有限公司

璋鈺鋼鐵股份有限公司成立於民國70年12月29日，於93年8月11日於興櫃掛牌，其主要營業項目為冷、熱軋鋼板、酸洗板、中碳板等裁剪加工、買賣以及各種五金機械、五金零件等製造、加工、買賣業務。和勤公司與其交易始於87年，對其主要的進貨項目為冷、熱軋鋼捲，以及委請璋鈺鋼鐵公司從事鋼材分條壓延之加工作業，97年度至99年度及100年度前三季止皆為和勤公司前十大進貨廠商之一，最近三年度及100年度前三季之進貨金額分別為10,057仟元、8,433仟元、29,488仟元及17,131仟元，97年度及98年度之進貨金額下降，99年度進貨金額相較於98年度大增2.21倍，主要係因99年度營業收入成長，帶動原材料之進貨需求，故最近三年度及100年度前三季與璋鈺進貨交易金額變化之情形，尚無重大異常之情事。

⑦泰豪鋼鐵股份有限公司

泰豪鋼鐵股份有限公司成立於民國67年8月3日，主要營業項目為各種鐵材鋼鐵之剪裁及代理經銷買賣業務，和勤公司與其交易始於民國81年，對其主要的進貨項目為冷、熱軋鋼捲，泰豪鋼鐵公司因有鋼材分條設備且加工進度容易控管，故97年度至99年度皆為和勤公司之前十大進貨廠商，最近三年度及100年度前三季之進貨金額分別為7,740仟元、13,204仟元、1,890仟元及298仟元，97年上半年前因原物料價格長線呈現多頭之趨勢，故和勤公司採購政策上係以增加原材料之採購量，以避免原物料價格上漲所帶來的成本壓力，97年下半年全球遭受金融海嘯影響，和勤公司採購政策緊縮，但因泰豪係汽機車零件用料合格廠商中少數可供應現貨且可滿足該公司交期，故98年對泰豪鋼鐵的進貨金額相較於97年逆勢成長，99年至100年度前三季因汽機車零組件之訂單穩定成長，故該公司分散採購量至中鋼公司及其他通路供應商，故對泰豪的進貨金額相較於98年而言大幅的下降，整體而言最近三年度及100年度前三季對泰豪之進貨金額變化情形，尚無重大異常之情事。

⑧動發實業、興飛套管、億豐金屬、大才不銹鋼、朝新金屬、金耘鋼鐵、崑銓企業、梧濟工業及燁村鋼鐵。

大才不銹鋼、朝新金屬、金耘鋼鐵、崑銓企業、梧濟工業及燁村鋼鐵係為特殊鋼材之供應商，進貨金額及比例皆十分微小，主要依客戶特殊訂單之需求而定。

動發實業、興飛套管、億豐金屬係屬自行車用料之供應商，因營業額低故進貨比例十分微小，且自97年後和勤公司將自行車部門出售，及未再有向此三家供應商進貨。

綜上所評，97~99 年度及 100 年度截至第三季止，和勤公司之前十大主要進貨廠商，主要係集中在前七大供應廠商，其餘進貨廠商因進貨金額所佔比例十分微小，故第八大至第十大易因進貨金額變動而變化情形較明顯，其主要係特殊品項料號及非經常性之進貨影響所致，除採購成品之和勤嘉興公司最近三年度及 100 年度前三季皆為第一大成品進貨廠商之外，其餘之前六大之主要進貨廠商變動亦不大，主要係以冷、熱軋鋼捲廠商為主。

(3) 評估是否有進貨集中之風險

① 該公司最近三年度原料進貨明細如下：

單位：新台幣仟元

年度 項目	97全年度		98全年度		99年度		100年度前三季	
	金額	佔進貨比	金額	佔進貨比	金額	佔進貨比	金額	佔進貨比
成品	449,341	76.92%	575,429	87.40%	684,303	79.56%	468,155	83.18%
冷、熱軋鋼捲	130,447	22.33%	82,989	12.60%	175,806	20.44%	94,663	16.82%
其他	4,406	0.75%	-	-	-	-	-	-
總計	584,194	100%	658,418	100%	860,109	100%	562,818	100%

資料來源：和勤公司提供

經統計和勤公司之原料進貨明細，該公司主要的進貨原料係以冷、熱軋鋼捲為主，以及係向轉投資公司採購硬碟機零組件成品及汽機車零組件成品，再銷售予終端消費客戶，該公司之主要原料進貨金額及外購商品金額占總進貨金額達百分之九十九以上，故冷、熱軋鋼捲係為該公司製造主要銷售產品所不可缺之關鍵性原料。

近三年度針對冷、熱軋鋼捲之進貨金額，呈現98年度相較於97年度下降，而99年度相較於98年度大幅成長之趨勢，其主要原因係為國際鋼材價格自2003年起持續上漲，2007年原物料價格市場仍呈急漲形勢，長線呈現多頭之趨勢，該公司當時之採購策略是採取拉高庫存存貨，以迴避漲價風險及爭取價差利益，2008年受全球性金融海嘯影響，原物料價格崩盤而造成國際鋼價持續下跌，故和勤公司於當時之採購策略上調整為去化原有庫存之策略，壓低成品、在製品與原物料等各項存貨之庫存，在採購策略上僅維持中國鋼鐵公司配額之基本採購量，除利用市場形勢靈活爭取較優勢價格外，更活絡營運資金，故98年度相較於97年度之冷、熱軋鋼捲進貨金額比率下降約為22.33%，另，99年度針對鋼材之進貨相較於98年度大增94.30%，主要原因係受惠於消費性電子產品需求持續回溫及中國大陸汽車產業持續的成長，帶動了相關汽機車零組件產業之發展，和勤公司99年度汽機車零件之營業收入大幅度之上升，亦帶動了相關原料進貨額之上升；其他類之進貨主要係自行車半成品，逐年下降原因為和勤公司已於97年將自行車部門出售予布雷克，故至99年度已無其他類之進貨金額，綜上所述，尚無重大異常之情事。

②進貨集中說明

和勤嘉興公司係該公司百分之百持有之子公司，營運模式係以母公司接單，子公司生產為主，該公司為了就近服務客戶、節省人力成本、增加產品競爭力以及因為部分後段製程如金屬表面處理、電鍍等已較不適合在台灣生產的考量下，故將半成品銷售予大陸子公司以進行後段製程加工作業，故和勤嘉興公司是該公司主要之生產基地，致近三年度與100年度佔進貨淨額達70%以上。除上所述外，98~99年度及100前三季該公司對單一原物料進貨廠商之進貨比率最高不超過10%，顯示其進貨來源尚屬分散，各供應商間進貨以建立良好且穩定之供需關係，原物料來源及數量應不虞匱乏，歷年來尚無貨源短缺貨中斷之情事發生，綜上所述，該公司應無進貨集中而導致供貨短缺之風險。

(4)價格合理性

和勤公司之進貨品項除了向子公司採購商品外，其主要原物料為冷、熱軋鋼捲，原物料價格自2003年起呈現長線多頭之趨勢，至2008年上半年仍呈現上漲之趨勢，但2008年下半年受到全球金融海嘯之影響，原物料價格崩盤，導致國際鋼材價格受到影響走跌，至2009年第一季止跌後方緩步回升，97年度~99年度及100年度第三季底止之主要進貨廠商並無重大變化，經統計和勤公司最近三年度向中鋼公司以及其他主要鋼材進貨廠商之進貨數量及單價，其變化走勢與國際鋼鐵價格波動之趨勢相同，尚無重大異常之情事。

(5)採購政策

該公司係為金屬沖壓產業，生產原料係以鋼鐵材料為主，原物料的主要供應廠商多為台灣境內廠商，且雙方長年合作關係良好，鋼鐵產業係屬金字塔型的產業價值鏈，同一個高爐因後製程的不同產生不同的產品，故中鋼有配額的制度，而世全、協益等通路商一般係扮演中鋼等高爐廠產能與市場需求的水庫角色，和勤公司採購策略部份爭取中鋼公司之配額、部份向通路商預購料源，另佐以現貨市場料源以分散配額風險，大陸廠和勤嘉興公司同時開發大陸寶鋼與歐洲原材料料源，以取得及確保多元化材料來源，避免進貨過度集中於台灣的幾家廠商，並與各供應商均維持良好之合作關係，以確保及提高供貨來源之穩定性。

(二)最近二年度及本年度截至最近期止個別及合併財務報表應收款項變動之合理性、備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估

1.最近二年度及本年度截至最近期止申請公司本身及合併財務報表應收款項變動情形

單位：新台幣仟元,%

項目	期間	98年度		99年度		100年前三季	
		個別報表	合併報表	個別報表	合併報表	個別報表	合併報表
1.營業收入淨額		1,049,090	1,154,387	1,294,148	1,482,114	839,912	997,926
應收票據		6,472	8,815	3,581	5,349	9,264	14,779
應收帳款		339,441	381,838	302,391	357,157	272,445	357,089
2.應收款項總額		345,913	390,653	303,972	362,506	281,709	371,868
3.備抵呆帳提列數		(1,138)	(1,233)	(2,231)	(2,407)	(125)	(634)
4.應收款項淨額		344,775	389,420	301,741	360,099	281,584	371,234
5.應收款項週轉率(次)		3.81	3.83	3.98	3.94	3.82	3.62
6.應收款項收現日數(日)		96	95	92	93	96	101
7.授信條件		係考量個別客戶營運規模、財務狀況、信用記錄及過去往來交易情形給予不同之授信條件，收款條件關係人出貨、月結約85~90天，一般客戶為T/T、結關日、月結、到貨日等60~120天					

資料來源：98、99年度及100年第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告

2.應收款項變動及應收款項周轉率之合理性

(1)個別財務報表

和勤公司 99 年底應收款項總額較 98 年底減少 41,941 仟元減少幅度為 12.12%，主要係 99 年度受美元貶值之匯率影響，使應收帳款年底匯率評價未實現損失增加 18,171 仟元，同時降低應收帳款新台幣帳列金額。和勤公司 100 年前三季應收款項總額較 99 年底減少 22,263 仟元減少幅度為 7.32%，主要係 100 年前三季逾期款項收回以及營收下滑，降低應收帳款新台幣帳列金額。

整理而言，在各年度收款條件無重大變動下，和勤公司最近兩年度及 100 年度母公司本身財務報表之應收款項總額減少尚屬合理。

在應收款項週轉率方面，該公司 98 年度、99 年度及 100 年前三季之應收款項週轉率分別為 3.81 次、3.98 次及 3.82 次，其變化不大，收款天數分別為 96 天、92 天及 96 天與該公司授信條件相當，週轉率尚無重大異常情事。

(2)合併財務報表

和勤公司與其子公司 99 年底合併應收款項總額較 98 年底減少 28,147 仟元，減少幅度為 7.21%，主要係 99 年度受到美元貶值之匯率影響，使得年底應收帳款評價損失增加 14,286 仟元，同時降低應收帳款新台幣帳列金額。和勤公司與其子公司 100 年前三季合併應收款項總額較 99 年底增加 9,362 仟元，增加幅度為 2.58%，主要係 100 年第三季對河南星光出貨增加，相對使應收票據增加所致。

整體而言，在各年度收款條件無重大變動下，和勤公司與其子公司最

近兩年度及 100 年度合併財務報表之應收款項總額減少尚屬合理。

在應收款項週轉率方面，該公司 98 年度、99 年度及之應收款項週轉率分別為 3.83 次、3.94 次及 3.62 次，其變化不大，收款天數為 95 天、93 天及 101 天與該公司授信條件相當，週轉率尚無重大異常情事。

(3)與採樣同業比較

單位：新台幣仟元

項目		98 年度		99 年度		100 年前三季	
		個別報表	合併報表	個別報表	合併報表	個別報表	合併報表
銷貨收入 淨額	和勤	1,049,090	1,154,387	1,294,148	1,482,114	839,912	997,926
	銘異	6,055,001	1,124,0966	6,401,138	12,446,855	4,526,764	8,569,915
	筌寶	1,436,931	1,466,138	1,615,998	1,656,974	938,315	967,850
	至興	1,750,513	2,144,172	2,170,154	2,766,289	1,753,375	2,315,977
應收 款項	和勤	345,913	390,653	303,972	362,506	281,584	371,234
	銘異	1,442,703	2,223,112	1,058,227	2,315,957	1,300,591	2,505,325
	筌寶	317,870	311,493	178,611	179,189	250,318	258,822
	至興	504,649	533,100	564,644	618,617	697,693	810,659
應收款 項週轉 率(次)	和勤	3.81	3.83	3.98	3.94	3.82	3.62
	銘異	4.72	5.64	5.12	5.48	5.12	4.74
	筌寶	5.55	5.70	6.51	6.75	5.83	5.89
	至興	3.73	4.49	4.06	4.80	3.70	4.32
應收款 項收現 天數 (天)	和勤	96	95	92	93	96	101
	銘異	77	65	71	67	71	77
	筌寶	66	64	56	54	63	62
	至興	98	81	90	76	99	84

資料來源：各公司98、99 年度及100年第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告

①個別財務報表

該公司 98、99 年度及 100 年前三季應收款項週轉率分別為 3.81 次、3.98 次及 3.82 次，應收款項收現天數分別為 96 天、92 天及 96 天，整體收款天數大致維持在三個月，與該公司授信政策相當。經與採樣同業相較，該公司在應收款項週轉率方面，雖然皆低於採樣同業，但檢視該公司期後收款情形良好，尚無重大異常情事。

②合併報表

就合併應收款項週轉率觀之，該公司及其子公司 98、99 年度及 100 年前三季之合併應收款項週轉率分別為 3.83 次、3.94 次及 3.62 次，應收款項收現天數分別為 95 天、93 天及 101 天，整體收款天數大致維持在三個月。經與採樣同業比較，雖然該公司及其子公司之合併應收款項週轉率皆低於採樣同業，但檢視該公司期後收款情形良好，尚無重大異常情事。

綜上評估，該公司本身及合併報表應收款項變動情形、備抵呆帳提列之

適足性及應收款項收回之可能性皆尚屬合理，且經與採樣同業比較亦無重大異常之情事。

3. 備抵呆帳提列之適足性

(1) 備抵呆帳提列政策

和勤公司應收款項備抵呆帳提列政策係考量公司產品特性、所屬產業市場交易慣例及母子公司(關係人)交易、並參考期後實際收回情形等因素，針對期末應收帳款依其帳齡分析評估未來收回可能性，以評估備抵呆帳之提列比例是否足夠。

該公司管理當局會定期或不定期檢視備抵呆帳政策之內容，藉以評估呆帳提列比率之合理性。該公司管理當局於 98 年度帳齡重新分類及變更備抵呆帳提列比率，主要係基於呆帳風險考量及保守穩健原則改依逾授信期間帳齡提列備抵壞帳。

茲就該公司 98、99 年度及 100 年前三季備抵呆帳提列政策說明如下：

年度 帳齡	備抵呆帳提列比率
	最近兩年度及 100 年度前三季
逾期 1 天~30 天	0.1%
逾期 31 天~60 天	5%
逾期 61 天~90 天	10%
逾期 91 天~120 天	20%
逾期 121 天~150 天	30%
逾期 151 天~180 天	50%
逾期 181 天~210 天	70%
逾期 210 天以上	100%

資料來源：和勤公司提供

和勤公司 98、99 年度及 100 年前三季之備抵呆帳提列政策均係綜合過去收款經驗、收回可能性、帳齡分析及考量內部授信政策與當前經濟景氣情況後而擬定，並依帳齡提列適當比例之備抵呆帳。整體而言，和勤公司之應收款項備抵呆帳提列政策尚屬合理。

(2) 備抵呆帳變動情形

① 個別財務報表

單位：新台幣仟元

項目	年度	98 年度	99 年度	100 年 9 月底
		金額	金額	金額
期初備抵呆帳餘額		40	1,138	2,231
本期增加		1,098	1,093	
本期減少		-	-	(2,106)
期末備抵呆帳餘額		1,138	2,231	125

資料來源：和勤公司 98、99 年度及 100 年第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

和勤公司98年度備抵呆帳本期增加數，主要係98年度改以逾期授信期間帳齡提列備抵呆帳，而主要客戶授信期間為T/T60天，其在受到金融海嘯及美國次級房貸影響下均延長付款期間，故造成98年底評估備抵呆帳時對主要客戶逾期授信期間帳款高達101,002仟元，予以提列備抵呆帳所致，相對備抵呆帳提列數增加，惟經檢視期後收款情形，其主要客戶逾期款項均已收回。和勤公司99年度備抵呆帳提列數，主要係山東雙連代付檢驗費用金額尚未確認，及MMI-JB因匯率波動而延後支付帳款使帳齡增加，惟經檢視期後收款情形，該等逾期款項大部份均已收回。和勤公司100年第前三季備抵呆帳減少主要係99年度山東雙連所積欠貨款已陸續支付及MMI-JB貨款已全部收回，因此回沖備抵呆帳，綜上所述，該公司備抵呆帳變動情形，尚屬合理。

②合併報表

單位：新台幣仟元

項目	年度	98年度	99年度	100年9月底
		金額	金額	金額
期初合併備抵呆帳餘額		165	1,233	2,407
本期增加		1,070	1,265	-
本期減少		-	(81)	(1,808)
匯率影響數		(2)	(10)	35
期末合併備抵呆帳餘額		1,233	2,407	634

資料來源：和勤公司98、99年度及100年第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

和勤公司及其子公司98年底備抵呆帳本期增加數，主要係98年度改以逾期授信期間帳齡提列備抵呆帳，而主要客戶期授信期間為T/T60天，其在受到金融海嘯及美國次級房貸影響下均延長付款期間，故造成98年底評估備抵呆帳時對主要客戶逾期授信期間帳款提高，相對備抵呆帳提列數增加，惟經檢視期後收款情形，其主要客戶逾期款項均已收回。和勤公司及其子公司99年度備抵呆帳本期增加數，主要係山東雙連代付檢驗費用金額尚未確認，及MMI-JB延後支付帳款使帳齡增加，惟經檢視期後收款情形，該等逾期款項大部份均已收回。和勤公司及其子公司100年前三季備抵呆帳減少數，主要係山東雙連所積欠貨款以陸續支付及MMI-JB貨款已全部收回，因此回沖備抵呆帳，綜上所述，該公司備抵呆帳變動情形，尚屬合理。

(3)備抵呆帳提列之適足性及與同業比較

單位：新台幣仟元

項目		98 年度		99 年度		100年前三季	
		個別報表	合併報表	個別報表	合併報表	個別報表	合併報表
備抵呆帳 提列金額	和勤	1,138	1,233	2,231	2,407	125	634
	銘異	17,764	17,764	17,764	17,834	27,413	27,413
	筌寶	5,961	6,144	8,276	9,333	4,274	4,448
	至興	8,860	10,307	9,362	10,518	10,283	11,469
期末應收 款項總額	和勤	345,913	390,653	303,972	362,506	281,709	371,868
	銘異	1,460,467	2,240,876	1,075,991	2,333,791	1,328,004	2,532,738
	筌寶	323,831	317,637	186,887	188,522	254,592	263,270
	至興	513,509	543,307	574,006	629,135	707,976	822,128
備抵呆帳提 列金額佔應 收款項總額 比例(%)	和勤	0.33%	0.32%	0.73%	0.66%	0.04%	0.17%
	銘異	1.22%	0.79%	1.65%	0.76%	2.06%	1.08%
	筌寶	1.84%	1.93%	4.43%	4.95%	1.68%	1.69%
	至興	1.73%	1.90%	1.63%	1.67%	1.45%	1.40%

資料來源：各公司98、99 年度及100年第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告

①個別財務報表

該公司98、99年度及100年前三季備抵呆帳提列金額分別為1,138仟元、2,231仟元及125仟元，備抵呆帳提列金額佔應收款項總額比例分別為0.33%、0.73%及0.04%。與採樣同業相較，備抵呆帳提列金額佔應收款項總額比例皆小於採樣同業，主要是該公司積極控管對國內外客戶之授信，同時對客戶之帳款加強管理，定期追蹤帳款收回情況所致，參酌和勤公司過去收款經驗並無發生重大呆帳之情事，其應收款項備抵呆帳之提列亦按公司之政策評估及提列，應無低估之情事，故和勤公司備抵呆帳提列金額尚屬合理。

②合併報表

就該公司合併報表觀之98、99年度及100年前三季合併備抵呆帳提列金額分別為1,233仟元、2,407仟元及634仟元，合併備抵呆帳提列金額佔應收款項總額比例分別為0.32%、0.66%及0.17%。與採樣同業相較，合併備抵呆帳提列金額佔應收款項總額比例皆小於同業，其原因同母公司說明，故和勤公司備抵呆帳提列金額尚屬合理。

綜上評估，該公司本身及合併報表應收款項變動情形、備抵呆帳提列之適足性及應收款項收回之可能性皆尚屬合理，且經與採樣同業比較亦無重大異常之情事。

4.應收款項收回可能性

□(1)個別財務報表

①最近期財務報告應收款項之收回情形

單位：新台幣仟元

項目	100年9月底 金額	截至100.10.31之收回情形		截至100.10.31之未收回情形	
		金額	%	金額	%
應收票據	9,264	4,057	43.79	5,207	56.21
應收帳款	272,445	96,578	35.45	175,867	64.55
合計	281,709	100,635	35.74	181,074	64.28

資料來源：和勤公司100年第三季經會計師核閱之財務報告。

和勤公司100年9月30日應收款項中之應收票據及應收帳款分別為9,264仟元及272,445仟元，截至100年10月31日收回比率分別為43.79%及35.45%，就尚未收回之應收款項分析如下：

該公司100年09月30日之應收款項總額為281,709仟元，截至100年10月31日止逾授信期間之逾期帳款金額為7,703仟元，佔應收款項總額比率約為2.73%，主要係部份客戶代付檢驗費用金額尚未確認及客戶延後支付帳款而使帳齡增加，故該公司逾期帳款之原因尚屬合理。

該公司100年09月30日之應收款項截至100年10月31日之期後收款比率為35.74%，於100年10月31日前到期之應收票據皆已如期兌現，並無跳票情事發生；而應收帳款部分，收回比率為35.45%，與該公司平均收款天數96天相較，其帳款收回比率並無重大異常情形，故該公司之應收款項之收回可能性應尚無重大異常情事。

(2)合併報表

①最近期財務報告應收款項之收回情形

單位：新台幣仟元

項目	100年9月底 金額	截至100.10.31收回情形		截至100.10.31未收回情形	
		金額	%	金額	%
合併應收票據	14,779	6,215	42.05	8,564	57.95
合併應收帳款	357,089	135,763	38.02	221,326	61.98
合併應收款項合計	371,868	141,978	38.24	229,890	61.82

資料來源：和勤公司100年第三季經會計師核閱之財務報告。

和勤公司及其子公司100年09月30日合併應收款項中之合併應收票據及合併應收帳款分別為14,779仟元及357,089仟元，截至100年10月31日收回比率分別為42.05%及38.02%，就尚未收回之應收款項分析如下：

該公司100年09月30日之合併應收款項總額為371,868仟元，截至100年10月31日止逾授信期間之逾期帳款金額為12,202仟元，其佔應收款項總額比率約為3.28%，主要係因部份客戶代付檢驗費用金額尚未確認、客戶延後支付帳款及客戶結帳日早於該公司而使帳齡增加，惟

經檢視期後收款情形，該等逾期款項大部份均已收回，及客戶結帳日早於該公司與送樣之貨款須待客戶測試後方支付所致，故該逾期帳款之原因尚屬合理。

和勤公司與其子公司 100 年 09 月 30 日之合併應收款項截至 100 年 10 月 31 日之期後收款比率為 38.24%，與和勤公司與其子公司平均收款天數 101 天相較，其帳款收回比率並無重大異常情形，故該公司之合併應收款項之收回可能性應尚無重大異常情事。

(二)存貨概況

最近二年度及 100 年度截至最近期止個別及合併財務報表存貨淨額變動合理性及去化情形、備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列適足性之評估，並與同業比較評估。

(一)最近兩年度及本年度截至最近期止存貨淨額變動之合理性評估

單位：新台幣仟元

存貨	和勤財務報表			和勤合併財務報表			
	98.12.31	99.12.31	100.09.30	98.12.31	99.12.31	100.09.30	
營業收入	1,049,090	1,294,148	839,912	1,154,387	1,482,114	997,926	
營業成本	877,265	1,064,232	720,845	844,099	1,133,913	826,909	
存貨 總額 (B)	商 品	20,365	29,511	42,855	37,621	72,207	86,557
	製成品	4,812	3,461	2,249	3,685	2,262	658
	在製品	24,337	28,488	22,313	53,732	85,065	78,945
	原物料	18,784	48,528	37,278	65,885	89,420	92,701
	合 計	68,298	109,988	104,695	160,923	248,954	258,861
減：備抵存貨跌價 及呆滯損失(A)	(5,270)	(6,736)	(4,576)	(10,571)	(9,157)	(8,671)	
存貨淨額	63,028	103,252	100,119	150,352	239,797	250,190	
存貨週轉率	10.21	11.94	9.15	4.63	5.53	4.50	
存貨週轉天數	35.75	30.57	39.90	78.83	66.00	81.11	
備抵存貨跌價及呆 滯損失比率(A)/(B)	7.72%	6.12%	4.37%	6.57%	3.68%	3.35%	

資料來源：98-99 年度及 100 年第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告

1. 個別財務報表

(1) 98 及 99 年底存貨淨額及週轉率變動之合理性說明

和勤精機股份有限公司成立於 81 年 11 月 9 日，主要從事硬碟機零件、汽機車零件及自行車零件之加工製造買賣之產品業務，係屬於專業之硬碟與汽機車沖壓機構零組件供應商，其存貨之構成主要以原料（冷、熱軋鋼捲）及商品（硬碟機零件及汽機車零件）為主。

和勤公司 98 年度及 99 年度之營業收入淨額分別 1,049,090 仟元及 1,294,148 仟元，存貨淨額分別為 63,028 仟元及 103,252 仟元，增加了 40,224 仟元，上升了約 63.82%，99 年度之營業收入淨額較 98 年度成長近 23.22% 左右，主要係受終端消費性電子產品需求回升以及中國大陸汽車產業蓬勃發展帶動零組件需求上升所帶動，就營業收入明細得知，99 年度硬碟機零件及汽機車零件的銷貨金額相較於 98 年度分別上升約 19.14% 及 252.82%，因訂單量之增加相對增加存貨之備貨，其中 99 年底原料存貨相較於 98 年度增加 29,745 仟元，其主要原因為 99 年度硬碟機材料中 M03.2-1175-01、M03.2-1219-01 及 M03.2-1219-02 等料號係屬特殊規格材料，故該公司須提前備料以支應訂單需求，此三料號之材料金額合計數約為 16,087 仟元，汽機車材料中 M06.4-1015-01 及 M06.4-950-01 係屬特殊鋼材料，製程及工序相對較為繁複，故須提前下單給中鋼以備料生產，此兩料號之材料金額合計數約為 13,721 仟元，而 98 年度上述同樣料號的材料金額合計數約為 4,725 仟元，另和勤公司 99 年度及 98 年度之存貨屬商品存貨部分分別為 29,511 仟元及 20,365 仟元，99 年度之商品存貨相較於 98 年度約增加 45%。商品存貨部分是硬碟機商品，其兩年度變化主要原因為 97 年底至 98 年上半年因受全球金融風暴影響，3C 消費性電子產品的買氣急凍，該公司在銷售政策上主要是出清原有庫存之商品存貨，98 年度下半年起，景氣逐漸復甦，終端消費性電子產品的需求回溫，各廠商紛紛備貨提高庫存以支應急單效應及電子大廠鋪貨速度，致使 99 年之商品存貨相較於 98 年大幅成長 45% 左右，上述綜合原因致使 99 年度存貨淨額相較於 98 年度上升了約 63.82%，其原因尚屬合理，並無重大異常之情事。

和勤公司 98 年度存貨週轉率為 10.21 次，99 年度的存貨週轉率為 11.94 次，99 年度較 98 年度存貨週轉率上升，上升幅度約為 16.94%，主要係因為 98 年度積極消化庫存使得存貨基期較低，以及 99 年度之銷貨成本因營業收入的上升而大幅增加，使得 99 年度銷貨成本成長率 21.31% 大幅高於 99 年度平均存貨成長率 3.71% 所致。

(2) 99 年底及 100 年第三季底存貨淨額及週轉率變動之合理性說明

和勤公司 99 年度及 100 年前三季之營業收入淨額分別 1,294,148 仟元及 839,912 仟元，存貨淨額分別為 103,252 仟元及 100,199 仟元，減少了 3,053 仟元，僅下降了約 2.96%，因受歐洲債信風暴影響，景氣趨緩，使得製成品出貨減緩，並無重大異常之情事。

100 年第三季之存貨週轉率較 99 年度下降 23.37%，週轉天數上升，其

主要係因該公司至 100 年上半年度回覆為傳統之淡季，營收相較於去年同期因急單效應拉貨之情形較為下降，使得銷貨成本亦下降，然應屬合理範圍，並無重大異常之情形。

2. 合併報表

(1) 98 及 99 年底合併存貨淨額及週轉率變動之合理性說明

99 年底合併存貨淨額較 98 年底增加 89,445 仟元，上升了約 59.49%，其中母公司和勤公司增加 40,224 仟元，其增加原因詳如上述，另，其他存貨總額部分主要來自和勤嘉興公司，主要係 99 年度營業收入持續的成長，和勤嘉興公司為因應營業收入的成長，增加存貨的採購量，備貨以因應訂單的持續成長，以及受惠於大陸汽車相關產業蓬勃發展，和勤嘉興公司汽機車零組件營業收入呈現倍數成長，而為因應銷售規模之上升，而增加相關備料，故其合併存貨總額變化應尚屬合理。

和勤公司 98 年度合併存貨週轉率為 4.63 次，99 年度的合併存貨週轉率為 5.53 次，99 年度較 98 年度合併存貨週轉率上升之原因，主要係因銷貨成本隨銷貨收入同步增加，加上 98 年期末存貨基期較低，使得平均存貨下降所致，故其變化尚屬合理。

(2) 99 年底及 100 年第三季底合併存貨淨額及週轉率變動之合理性說明

100 年度第三季之合併存貨淨額較 99 年底增加 10,393 仟元，上升了約 4.33%，因受歐洲債信風暴影響，景氣趨緩，使得製成品出貨減緩，並無重大異常。

和勤公司 99 年度合併存貨週轉率為 5.53 次，100 年度第三季的合併存貨週轉率為 4.50 次，100 年度第三季之合併存貨週轉率相較於 99 年度下降之原因，其主要原因與母公司類似，故其變化尚屬合理。

(二) 備抵存貨跌價損失及呆滯損失提列之政策及適足性評估

1. 備抵存貨跌價損失及呆滯損失提列政策

和勤公司有關存貨評價之會計政策，係依我國財務會計準則公報第十號「存貨之評價與表達」規定，以實際成本為列帳基礎，成本計算採加權平均法，並對於期末存貨進行續後評價。存貨評價政策係採成本與市價孰低法(LDM)為評價基礎並採總額比較法，商品、製成品及在製品係以淨變現價值為市價，原物料及半成品則以重置成本為市價；自 98 年 1 月 1 日後，配合財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」之規定，存貨係以成本與淨變現價值孰低評價，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外，係以個別項目為基礎逐項衡量存貨有無跌價之情形，並依衡量結果提列跌價損失。淨變現價值則係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之成本及銷售費用後之餘額。另就個別存貨之庫齡區間按公司政策提列備抵存貨跌價損失；(截至 98 年前原物料存貨的呆滯提列政策為 366 天~730 天提列 30%，731 天

~1,095 天提列 50%，1,095 天以上者提列 100%，99 年 3 月 1 日起的呆滯提列政策修改為原物料存貨 366 天~548 天提列 30%，549 天~730 天提列 50%，731 天以上者提列 100%)。

和勤公司評估存貨呆滯損失之政策說明如下：

(1)原物料

和勤公司為專業硬碟機及汽機車零件精密沖壓製造公司，主要原料為鋼板，若於良好保存條件下，鋼板具有耐久不易損壞之特性，不同製成品雖然使用不同規格鋼板進行沖壓，然而鋼板規格可以透過壓延或裁切等程序調整，因此鋼板運用彈性較高。和勤公司主要客戶均為國際硬碟機及汽機車零件製造大廠，單一製成品經過認證後，在產品生命週期內，大多會有計劃性的訂單量，因此公司亦會考量鋼板市場價格波動，提前備料。此外，和勤公司於 99 年度重新考量鋼捲原料使用情形，修訂原物料之呆滯損失提列政策。綜上考量，公司訂定原物料呆滯提列政策如下表：

庫齡-97 及 98 年底	1 年以內	1~2 年	2~3 年	3 年以上
提列比率	0%	30%	50%	100%
庫齡-99 年 6 月底	1 年以內	1~1.5 年	1.5~2 年	2 年以上
提列比率	0%	30%	50%	100%

資料來源：和勤公司提供

(2)在製品、製成品及商品

和勤公司為專業硬碟機及汽機車零件精密沖壓製造公司，主要產品為音圈馬達制動器、齒輪、門鎖及煞車蹄鐵等，上述產品均為計劃性訂單生產，亦即接獲客戶計劃性訂單量後再進行投產製造，因此，產品因滯銷而產生呆滯之風險較低。綜上考量，公司訂定在製品、製成品及商品呆滯提列政策如下表：

庫齡	6 個月以內	6~9 個月	9 個月~1 年	1 年以上
提列比率	0%	30%	50%	100%

資料來源：和勤公司提供

2.備抵存貨跌價損失及呆滯損失提列之適足性

單位：新台幣仟元

存貨		和勤財務報表			和勤合併財務報表		
年度		98.12.31	99.12.31	100.09.30	98.12.31	99.12.31	100.09.30
營業收入		1,049,090	1,294,148	839,912	1,154,387	1,482,114	997,926
營業成本		877,265	1,064,232	720,845	844,099	1,133,913	826,909
存貨 總額 (B)	商 品	20,365	29,511	42,855	37,621	72,207	86,557
	製成品	4,812	3,461	2,249	3,685	2,262	658
	在製品	24,337	28,488	22,313	53,732	85,065	78,945
	原物料	18,784	48,528	37,278	65,885	89,420	92,701
	合 計	68,298	109,988	104,695	160,923	248,954	258,861
減：備抵存貨跌價及呆滯損失(A)		(5,270)	(6,736)	(4,576)	(10,571)	(9,157)	(8,671)
存貨淨額		63,028	103,252	100,119	150,352	239,797	250,190
存貨週轉率		10.21	11.94	9.15	4.63	5.53	4.50
存貨週轉天數		35.75	30.57	39.90	78.83	66.00	81.11
備抵存貨跌價及呆滯損失比率(A)/(B)		7.72%	6.12%	4.37%	6.57%	3.68%	3.35%

資料來源：98 年度至 99 年度及 100 年度第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告

(1)和勤公司 98 年度備抵存貨跌價及呆滯損失提列金額為 5,270 仟元、99 年度為 6,736 仟元、100 年度前三季為 4,576 仟元，其備抵存貨呆滯及跌價損失提列金額，98 年度佔存貨總額 7.72%、99 年度佔存貨總額之 6.12%，及截至 100 年度第三季為止佔存貨總額之 4.37%，其備抵存貨跌價及呆滯損失比率逐年下降主要原因，99 年度主要係受到公司營業收入成長，存貨去化之情較佳所致。經參考該公司存貨庫齡、存貨週轉率及去化比率，評估該公司之備抵存貨跌價及呆滯損失提列應屬適足。

(2)合併財務報表 98 年度提列之備抵存貨跌價損失提列之金額為 10,571 仟元、99 年度為 9,157 仟元，100 年度第三季為 8,671 仟元，其提列備抵存貨跌價及呆滯損失金額佔存貨總額比例 98 年度為 6.57%、99 年度為 3.68%、100 年度前三季為 3.35%，其備抵存貨跌價及呆滯損失逐年降低主要原因與母公司類似，整體而言，該公司及其子公司提列備抵存貨跌價及呆滯損失之政策尚屬合理。經參考該公司合併存貨庫齡、合併存貨週轉率及去化比率，評估該公司之合併備抵存貨跌價及呆滯損失提列應屬適足。

(三)與同業比較評估

單位：新台幣仟元

項目	年度	98年度		99年度		100年度前三季	
		母公司報表	合併報表	母公司報表	合併報表	母公司報表	合併報表
期末存貨總額(B)	和勤	68,298	160,923	109,988	248,954	104,695	258,861
	銘異	229,993	975,650	210,179	1,018,851	187,265	1,617,070
	筌寶	58,930	263,743	28,968	226,135	29,713	275,886
	至興	322,810	437,798	425,483	615,833	410,266	643,525
備抵存貨跌價及呆滯損失(A)	和勤	5,270	10,571	6,736	9,157	4,576	8,671
	銘異	11,126	13,875	10,470	19,775	10,541	32,271
	筌寶	1,700	24,177	1,700	28,662	1,700	28,793
	至興	28,022	32,410	31,733	35,976	26,112	31,283
提列比率(A)/(B)(%)	和勤	7.72%	6.57%	6.12%	3.68%	4.37%	3.35%
	銘異	4.84%	1.42%	4.98%	1.94%	5.63%	2.00%
	筌寶	2.88%	9.17%	5.87%	12.67%	5.72%	10.44%
	至興	8.68%	7.40%	7.46%	5.84%	6.36%	4.86%
期末存貨淨額	和勤	63,028	150,352	103,252	239,797	100,119	250,190
	銘異	218,867	961,775	199,709	999,076	176,724	1,584,799
	筌寶	57,230	239,566	27,268	197,473	28,013	247,093
	至興	294,788	405,388	393,750	579,857	384,154	612,242
存貨週轉率	和勤	10.21	4.63	11.94	5.53	9.15	4.50
	銘異	23.28	9.22	26.02	10.84	27.16	7.42
	筌寶	22.20	4.96	35.21	6.96	41.88	3.34
	至興	4.06	3.89	4.06	4.47	4.87	4.19
平均銷貨天數	和勤	35.75	78.83	30.57	66.00	39.90	81.11
	銘異	15.68	39.60	14.03	33.67	13.44	49.19
	筌寶	16.44	73.62	10.37	52.44	8.71	109.26
	至興	89.95	93.73	89.90	81.67	74.97	87.18

資料來源：各公司各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告

(1)個別財務報表

和勤公司 98 年度、99 年度及 100 年度前三季之備抵存貨跌價及呆滯損失金額分別為 5,270 仟元、6,736 仟元及 4,576 仟元，備抵存貨跌價及呆滯損失金額占存貨總額比率則分別為 7.72%、6.12%及 4.37%，99 年度 3 月份起該公司調整原物料部分之備抵存貨跌價及呆滯損失政策，對原物料存貨評價之標準更趨於嚴謹，而 99 年度之備抵存貨跌價及呆滯損失金額占存貨總額比率相較於 98 年度為低的原因，主要係為 99 年度營業收入成長，

使得存貨去化之情形較佳所致；相較於其他同業，該公司之備抵存貨跌價及呆滯損失之提列比例介於同業之間。而該公司之存貨週轉率及天數分別為 10.21 次、11.94 次、9.15 次及 35.75 天、30.57 天及 39.90 天，亦介於同業之間，顯示該公司在提列政策上採取穩健保守之評估方式，其金額應屬保守足夠，其存貨週轉率亦介於同業之間，顯示其存貨管理之方式尚屬合理。

(2) 合併財務報表

和勤公司合併報表之編製主體除和勤公司之外，尚有大陸廠和勤嘉興公司與馬來西亞廠和勤馬來公司，其 98 年度、99 年度及 100 年度前三季合併之備抵存貨跌價及呆滯損失分別為 10,571 仟元、9,157 仟元及 8,671 仟元，而該公司之合併存貨週轉率及天數分別為 4.63 次、5.53 次、4.50 次及 78.83 天、66.00 天及 81.11 天，與同業相較，98 年及 99 年均優於至興而遜於銘異，另與筌寶差異不大，100 年前三季則是優於筌寶及至興，遜於銘異，介於同業之間，而其合併之備抵存貨跌價及呆滯損失之提列比率 98 年、99 年及 100 年前三季分別為 6.57%、3.68% 及 3.35%，亦介於同業之間，顯示其合併備抵存貨跌價及呆滯損失之提列金額應為適足。

三、最近三年度及本年度截至最近期止之業績概況

(一) 列表並說明該公司最近三年度及截至最近期止營業收入、營業毛利及營業利益與同業比較情形

單位：新台幣仟元；%

分析項目	年度名稱	97 年度		98 年度		99 年度		100 年前三季	
		金額	比率	金額	比率	金額	比率	金額	比率
營業收入	和勤	965,889	100.00	1,049,090	100.00	1,294,148	100.00	839,912	100.00
	銘異	6,255,594	100.00	6,055,001	100.00	6,401,138	100.00	4,526,764	100.00
	筌寶	1,715,046	100.00	1,436,931	100.00	1,615,998	100.00	938,315	100.00
	至興	1,937,151	100.00	1,750,513	100.00	2,170,154	100.00	1,753,375	100.00
營業毛利	和勤	147,127	15.23	171,825	16.38	229,916	17.77	119,067	14.18
	銘異	827,469	13.23	823,891	13.61	954,785	14.92	721,069	15.93
	筌寶	169,630	9.89	115,724	8.05	128,555	7.96	70,047	7.47
	至興	558,603	28.84	388,194	22.18	434,779	20.03	333,165	19.00
營業利益	和勤	68,617	7.10	99,872	9.52	148,832	11.50	69,106	8.23
	銘異	471,601	7.53	518,519	8.56	443,598	6.93	456,452	10.08
	筌寶	34,358	2.00	(4,458)	(0.31)	2,516	0.16	2,756	0.29
	至興	411,372	21.23	244,575	13.97	282,982	13.04	212,691	12.13

資料來源：各公司 97~99 年度及 100 年第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告

和勤公司主要技術優勢在於厚板精沖零件之製造生產，目前並利用此技術優勢生產硬碟機精沖零件及汽機車精沖零件，經檢視相關產業及同業資料，目前國內上市、上櫃公司及未上市櫃之公開發行公司中，擁有厚板精沖零件之製造技術生產廠商，且生產產品與和勤公司相類似者為生產硬碟機零件的銘異公司與生產汽機車零件的至興公司，故選擇此二家公司為採樣公司，茲就採用該等

採樣公司之原因詳細說明如下：

和勤公司係以生產精密沖壓零件為主之專業研發、生產及銷售之公司，以其技術為本位，產品應用範圍廣泛，目前主要產品領域以硬碟機零組件為主，專事生產硬碟機零件中音圈馬達制動器，近年來並逐漸擴展汽機車產品領域，逐漸增加煞車件、門鎖件及液壓馬達配油盤、變速箱齒輪等零件，產品比重有逐年增加之趨勢。經檢視其相關產業及同業資料，目前國內上市、上櫃公司及未上市櫃之公開發行公司中僅銘異科技股份有限公司係硬碟零組件生產公司，產品範圍包含音圈馬達、外接式硬碟機、讀寫頭防撞器、硬碟上蓋…等，其中以音圈馬達類產品與和勤公司較為接近。另上櫃公司筌寶公司以生產外接式硬碟盒為主，與和勤公司同屬生產硬碟零組件之廠商，因此，硬碟機零件之同業選擇銘異公司及筌寶公司，較能反映硬碟機零件產業波動之情形。另和勤公司汽機車精沖零件產品營收有逐年增加之趨勢，100 年第一季佔合併營收之比例已上升達 30.47%，目前國內上市、上櫃公司及未上市櫃之公開發行公司中以至興公司生產之精沖零件產品與和勤公司汽機車類精沖產品較為相似，故選擇至興公司作為和勤公司汽機車類精沖產品之比較對象。以下茲就該公司與銘異公司、筌寶公司及至興公司之最近三年度及 100 年前三季營業收入、營業毛利及營業利益進行分析說明：

1. 營業收入

和勤公司主要產製電腦硬碟機音圈馬達制動器與汽機車沖壓零件等，且硬碟機產品即佔個別財務報表總營收 80% 以上。硬碟機零件產品出貨予該公司客戶(MMI 集團、SAE 等)後，再由客戶將零件作成組件或部品後售予全球硬碟機大廠—SEAGATE(希捷)、Samsung (三星)、Toshiba (東芝)等；由於全球硬碟機產業目前呈寡佔型態，由 SEAGATE、WD(西方數位)、HGST(日立)、Toshiba、Samsung 等五大廠主導市場，近年來並持續進行整併之動作，和勤公司的硬碟機零件營收端視終端客戶的訂單而定，目前和勤公司之終端客戶以 SEAGATE 為主。和勤公司在此供應鏈體系已經營許久，自和勤公司經營硬碟類零件以來，該類產品之營收每年尚呈上升之趨勢。和勤公司最近三年度截至最近期止，營收分別為 965,889 仟元、1,049,090 仟元、1,294,148 仟元及 839,912 仟元，惟 97 年度第四季受到全球金融風暴拖累，全球景氣停滯、失業率增加、總合需求減少，自 98 年度第二季開始，全球硬碟機需求方逐漸回溫，客戶除了補充不足之庫存外，尚增加對和勤公司的下單量，使得 98 下半年開始業績履創佳績，致 98 全年度之營收較 97 年度成長，成長率 8.61%。99 上半年度，全球景氣樂觀，歐美市場穩定復甦，新興國家成長力道則較為強勁，PC、NB 於 99 上半年度業績持續暢旺，連帶帶動電腦週邊設備業需求增加，使和勤公司上半年度營收持續走高。但是自 99 年第三季，受到歐洲債信風暴之影響，北美及西歐各國在 99 年第三季 PC 的出貨量不如預期，雖然新興國家市場的需求仍有成長力道，整體 PC 製造業廠商的營收成長的幅度開始縮小。此外，99 年底 iPad 及遊戲機 Kinect 的熱賣影響，發生消費支出的排擠效應，使得 99 年下半年全球 PC 出貨量的成長力道較上半年

減弱，連帶地也使得 99 年下半年電腦周邊產品的需求力道不如上半年，使得和勤公司 99 年度下半年營收成長力道減緩。雖硬碟機零件銷售情形受到 PC 市場需求變化而波動，然 99 年度仍呈現成長趨勢，加上該公司汽機車零件產品受中國大陸政策利多影響，實施「汽車產業調整和振興規劃」，其中減徵乘用車購置稅以及展開汽車下鄉政策措施，明顯提振民眾購車意願，使該公司汽機車零件營收仍維持穩定成長，故綜觀 99 整年度，營收仍較 98 年度大幅成長 23.36%。繼之而來，美國於 99 年底實施量化寬鬆之貨幣政策，使美元大幅貶值，導致以出口為導向之公司營收皆受影響，且受到 100 年第一季全球筆電出貨量下修，連帶內建硬碟機出貨減少影響，以及消費支出排擠造成 PC 銷售不如預期，100 年第三季又受到全球歐債風暴之影響，使和勤公司 100 年前三季較 99 年前三季之營收衰退 15.75%。

與同業比較，和勤公司因資本額不若採樣公司大，故最近三年度營收規模多不及其他採樣公司。銘異公司最主要出貨客戶以 WD 為主，另有出貨給 SEAGATE、HGST(已被 WD 併購)，係 WD 音圈馬達之主要供應商，除音圈馬達為主要產品外，亦提供如外接式硬碟、讀寫頭防撞器等。銘異公司最近三年度截至最近期止，營收分別為 6,255,594 仟元、6,055,001 仟元、6,401,138 仟元及 4,526,764 仟元。由於銘異公司主要客戶 WD 市佔率提高，因此銘異營收亦受其影響而增加，且因銘異公司產品種類較多，而近幾年一直致力於產品多角化發展，並不斷透過設廠或購併的方式進行擴充，並積極跨入自動化設備領域、太陽能薄膜檢測設備及微投影器等，使其營收規模較和勤公司大，98 年度營收較 97 年略微下降，主要係銘異公司受到全球金融風暴之影響，使 98 年度營收較 97 年度衰退 3.21%，99 年度營收受到景氣回溫之影響，較 98 年度營收成長 5.72%。然於 99 年底因美國實施量化寬鬆之貨幣政策，使美元大幅貶值，導致以出口為導向之公司營收皆受影響，且受到 100 年第一季全球筆電出貨量下修，連帶內建硬碟機出貨減少影響，以及 PC 銷售不如預期，100 年第三季又受到全球歐債風暴之影響，使銘異公司 100 年前三季較 99 年前三季之營收衰退 7.07%。雖然銘異公司之營收規模較和勤公司大，但變化趨勢與和勤公司大致相同，尚無重大異常之處。

筌寶公司與和勤公司及銘異公司皆屬硬碟機零件相關產業，筌寶公司主要係生產硬碟機外接盒，包括 2.5 吋及 3.5 吋硬碟機外接盒及光碟機外接盒。筌寶公司最近三年度截至最近期止，營收分別為 1,715,046 仟元、1,436,931 仟元、1,615,998 仟元及 938,315 仟元。98 年度營業收入受到全球金融海嘯之影響，營收較 97 年度衰退 16.22%，99 年度受到全球景氣復甦之影響，廠商庫存回補需求使 99 年度營收逐漸增加，較 98 年度營收增加 12.46%，惟 99 年度下半年度因上半年度客戶庫存增加，下半年度為去化庫存而使原本旺季不旺，使 99 年度營收仍未回復至金融海嘯前之水準，100 年度第一季景氣循環回復至正常週期，進入行業淡季，加上 100 年第三季受到全球歐債風暴之影響，使 100 年度前三季筌寶公司營收較去年度同期衰退達 30.66%，衰退情形高於同業和勤公司以及銘異公司。

至興公司與和勤公司同為生產汽機車精沖零件之專業廠商，至興公司公司主要產品為煞車圓盤、其他精沖件、後傾器及齒輪等，至興公司成立於民國 77 年，主要業務範圍包含機車及自行車煞車圓盤、大型煞車碟盤、汽車底盤安全系統部品、汽車手剎車、汽車安全帶部品、汽車座椅調角器、汽車引擎件、汽機車齒輪件及汽機車沖壓件等之生產製造及銷售。至興公司生產之汽機車零組件大多屬沖壓製品，僅後傾器屬組裝件，主要銷售國內汽機車廠以及歐美廠商。最近三年度截至最近期止，營收分別為 1,937,151 仟元、1,750,513 仟元、2,170,154 仟元及 1,753,375 仟元，98 年度由於受到 97 年底金融風暴之影響，以及至興公司長期與歐美車廠配合的因素下，98 年度歐美車市仍處衰退局面，導致至興公司 98 年度營收較 97 年度下滑 9.63%，金融風暴後，全球汽車市場的驅動力主要受到新興市場的成長以及先進市場的回復帶動，使至興公司 99 年度除原歐美市場銷售情形逐漸回溫外，並增加銷售亞洲新興市場之比重，使其 99 年度營收較 98 年度增加 23.97%，且截至 100 年度第三季止，其營收與去年同期成長 4.8%，變化差異不大。

綜上，最近三年度截至最近期止，和勤公司之營收趨勢變化情形與同業尚屬一致，並無重大異常之情事。

2. 營業毛利

和勤公司最近三年度截至最近期止，營業成本主要係受營收變化影響而波動，其走勢與營收變化一致。營業毛利分別為 147,127 仟元、171,825 仟元、229,916 仟元及 119,067 仟元，毛利率分別為 15.23%、16.38%、17.77%及 14.18%，97 年第四季全球金融風暴拖累景氣，自 98 年度第二季起全球景氣逐漸復甦，99 年度受到營收成長之影響，和勤公司規模經濟效益逐漸顯現，使毛利率逐年略微增加。惟 100 年度第一季，因受到全球筆電出貨量下修，連帶內建硬碟機出貨減少影響，加上 iPad 及遊戲機周邊 Kinect 的熱賣，受到消費支出的排擠效應，使得 PC 的銷售並未如預期大幅增加，並受到美元大幅貶值以及鋼材價格持續上漲等因素影響，侵蝕公司毛利率，100 年度第三季則因歐洲債信風暴影響，使整體銷售量不如預期，因而影響毛利率，使 100 年度前三季和勤公司毛利率呈現下滑。

銘異公司因為營運規模較和勤公司大且具備產品種類較多，已近入穩定發展階段，營業成本主要係受營收變化影響而波動，其走勢與營收變化一致。最近三年度截至最近期止，營業毛利分別為 827,469 仟元、823,891 仟元、954,785 仟元及 721,069 仟元，毛利率分別為 13.23%、13.61%、14.92%及 15.93%，毛利率波動不大，主要係受到銘異生產規模持續擴大，並透過多角化經營以及合併的方式進行擴充，進而使毛利率呈現微幅成長。

筌寶公司最近三年度截至最近期止，營業毛利分別為 169,630 仟元、115,724 仟元、128,555 仟元及 70,047 仟元，毛利率分別為 9.89%、8.05%、7.96%及 7.47%，其產品為硬碟機外接盒、光碟機外接盒，係屬於 PC、NB 之相關附屬產品，除受到 PC、NB 銷售情形影響外，因一般 PC 及 NB 原本多已配備基本硬碟，外接式硬碟屬於非必要性產品，因此更易受到個人消費

能力變動而排擠其消費，其產品需求彈性較高，替代性大，近期營收成長趨緩，毛利率變化差異不大，並受到營運規模衰退之影響，使其毛利率略微下滑。

至興精機最近三年度截至最近期止，營業成本主要係受營收變化影響而波動，其走勢與營收變化一致。營業毛利分別為 558,603 仟元、388,194 仟元、434,779 仟元及 333,165 仟元，毛利率分別為 28.84%、22.18%、20.03%及 19.00%，呈現逐漸衰退之情形。至興精機公司以生產汽機車精密沖壓零件為主，其成本結構與和勤公司較為類似，皆以鋼材為主要原料，因此成本易受原材料價格波動影響而變動。99 年度至興公司逐漸增加亞洲新興市場之銷售，其比例有上升之趨勢，惟受新台幣升值以及鋼材價格持續上漲等因素影響，導致其產品毛利率呈現下滑。

綜上，最近三年度截至最近期止，經分析和勤公司之營業毛利趨勢變化原因與同業尚屬一致，並無重大異常之情事。

3.營業利益

和勤公司最近三年度截至最近期止營業利益分別為 68,617 仟元、99,872 仟元、148,832 仟元及 69,106 仟元，營業利益率分別為 7.10%、9.52%、11.50%及 8.23%，自 97 年度金融風暴後，景氣逐漸回溫，最近三年來該公司營業利益亦呈現穩定增加之趨勢，除受到營收增加，規模經濟效益顯現使毛利率增加影響外，營業費用控制得宜亦是使營業利益增加之原因之一，和勤公司營業費用雖隨營收比重增加，惟增加幅度低於營收成長幅度，最近三年度截至最近期止，營業費用率維持在 5.96%~7.73%之間，尚呈平穩之狀態，因此，營業利益之波動主要仍係受到毛利率變化之影響。

銘異公司最近三年度截至最近期止營業利益分別為 471,601 仟元、518,519 仟元、443,598 仟元及 456,452 仟元，營業利益率分別為 7.53%、8.56%、6.93%及 10.08%，100 年度前三季主要受到毛利率成長以及費用控制得宜等因素，使 100 年度前三季淨利率提高，其變化尚無重大異常。

荃寶公司最近三年度截至最近期止營業利益分別為 34,358 仟元、(4,458) 仟元、2,516 仟元及 2,756 仟元，營業利益率分別為 2.00%、(0.31)%、0.16%及 0.29%，荃寶公司雖同屬硬碟產業，但其產品非屬利基型產品，毛利率偏低，使其近年來營業利益率偏低，惟其波動差異不大，尚呈現平穩情形。

至興公司最近三年度截至最近期止營業利益分別為 411,372 仟元、244,575 仟元、282,982 仟元及 212,691 仟元，營業利益率分別為 21.23%、13.97%、13.04%及 12.13%，至興公司因屬汽車零組件產業，故產品毛利率高於電子產業，使其營業利益率較和勤公司為高，惟其營業利益率與其毛利率同樣呈現逐年下滑之趨勢。

由上述比較分析，該公司 97~99 年度及 100 年度前三季之營運績效呈現穩健獲利之情形，除 100 年前三季以外，97 年度~99 年度營收、毛利率及營業淨利率皆呈現增加之趨勢。最近三年度截至最近期止，和勤公司營運績效

之變化趨勢與同業十分接近，因其營收仍以硬碟機零件為主，故其變化趨勢與銘異公司最為類似並優於筌寶公司，其變化情形尚無重大異常之處。

(二)列表並說明公司最近三年度及本年度截至最近期止以「部門別」或「主要產品別」之銷貨收入、銷貨成本及銷貨毛利之變化情形是否合理

1.最近三年度及本年度截至最近期止主要產品別銷貨收入變動表

單位：新台幣仟元；%

年度 產品別	97 年度		98 年度		99 年度		100 年第三季	
	金額	比率	金額	比率	金額	比率	金額	比率
硬碟機零件	867,912	89.86	947,522	90.32	1,122,788	86.76	710,463	84.59
汽機車零件	58,540	6.06	54,663	5.21	137,571	10.63	102,638	12.22
其他	39,437	4.08	46,905	4.47	33,789	2.61	26,811	3.19
合計	965,889	100.00	1,049,090	100.00	1,294,148	100.00	839,912	100.00

資料來源：和勤公司提供

2.最近三年度及本年度截至最近期止主要產品別銷貨成本變動表

單位：新台幣仟元；%

年度 產品別	97 年度		98 年度		99 年度		100 年第三季	
	金額	比率	金額	比率	金額	比率	金額	比率
硬碟機零件	760,456	93.04	816,180	88.53	942,192	88.96	629,278	74.92
汽機車零件	50,381	6.14	53,837	10.76	114,493	9.63	86,893	10.35
其他	7,925	0.82	7,248	0.71	7,547	1.41	4,674	0.56
合計	818,762	100.00	877,265	100.00	1,064,232	100.00	720,845	100.00

資料來源：和勤公司提供

3.最近三年度及本年度截至最近期止主要產品別銷貨毛利變動表

單位：新台幣仟元；%

年度 產品別	97 年度			98 年度			99 年度			100 年第三季		
	金額	比率	毛利率	金額	比率	毛利率	金額	比率	毛利率	金額	比率	毛利率
硬碟機零件	107,456	73.04	12.38	131,342	76.44	13.86	180,596	78.55	16.08	81,185	68.18	11.43
汽機車零件	8,159	5.55	13.94	826	0.48	1.51	23,078	10.04	16.78	15,745	13.22	15.34
其他	31,512	21.41	-	39,657	23.08	-	26,242	11.41	-	22,137	18.59	-
合計	147,127	100.00	15.23	171,825	100.00	16.38	229,916	100.00	17.77	119,067	100.00	14.18

資料來源：和勤公司提供

註：其他類主要為無法歸屬上述分類之針織機零件、手工具零件及代購收入(鋼捲/藥水)等，因其他項目單位不同，無法累計，故不予統計比較毛利率。

4.最近三年度及本年度截至最近期止主要產品別之銷貨收入、銷貨成本及銷貨毛利之變化情形說明

(1)銷貨收入變化分析

和勤公司成立於民國 81 年，為國內少數具規模之精沖零件製造廠商，自民國 83 年起，拓展產品應用領域至電腦硬碟精密沖壓零件，應用於音圈馬達制動器，成功打入全球第二大硬碟製造商 SEAGATE 的供應鏈，至今電腦硬碟機零件仍為其主要營收來源。另該公司為擴展營運規模與分散營收來源考量，於 93 年間開始投入汽機車煞車件、門鎖件及液壓馬達配油盤

與變速箱齒輪等精沖件之產製，主要供應給國內外之汽機車零組件廠商，屬於原廠系統之 Tier 2。茲依產品之類別說明其營業收入之變化情形如下：

①硬碟機零件

該公司所生產之硬碟機零件產品以音圈馬達制動器為主，97、98、99年度及100年度截至第三季止財報之銷貨收入分別為867,912仟元、947,522仟元、1,122,788仟元及710,463仟元，佔當年度銷售金額之比重分別為89.86%、90.32%、86.76%及84.59%，居和勤公司產品別銷貨比重之冠，為該公司目前之主力產品項目。97年第四季發生全球金融風暴，導致終端需求急縮，使得98上半年度，該公司營收仍呈現疲弱之情形。然而資訊硬體業者除了嚴格控制庫存外，更以低價方式來促銷產品及去化庫存以減少流動性風險，而中國大陸等新興國家雖亦受景氣影響，但仍能維持正的經濟成長率且在家電、汽車下鄉等擴張性財政及寬鬆貨幣政策的刺激下，98下半年開始硬碟機需求逐月增長，使98下半年度和勤公司營收大幅回升，致98全年度營收仍較97年度成長。99年度硬碟機零件營收較98年度成長主要係因99上半年度，全球景氣樂觀，歐美市場穩定復甦，新興國家成長力道則較為強勁，PC、NB於99上半年度業績持續暢旺，連帶帶動電腦週邊設備業需求增加，使和勤公司99上半年度硬碟機零件營收持續走高。雖99年下半年度，受到歐洲債信風暴之影響以及iPad及遊戲機Kinect的熱賣發生消費支出排擠效應，使得北美及西歐各國在99年下半年度PC的出貨量不如預期，連帶地也使得電腦周邊產品的需求成長力道不如上半年，但就99全年度而言，硬碟機零件營收仍較98年度成長18.50%。除99年下半年因素延續外，100年度上半年電腦週邊設備業逐漸回復至正常景氣循環週期，而第三季受到歐洲債信風暴之影響，使100年度前三季硬碟機零件營收較去年同期減少。

②汽機車零件

和勤公司為增加事業版圖，自民國82年起開始跨入汽機車零組件相關精沖零件之製作，產製鼓式剎車蹄鐵、門鎖件、液壓馬達配油盤、變速箱齒輪、安全帶縮捲器等沖壓零件，除人民幣訂單以外，皆由台灣負責接單，再透過集團內部轉單之形式，由和勤公司負責生產內銷及大陸地區以外之訂單、和勤嘉興公司則生產銷售大陸地區之訂單。因汽機車供應鍊產業型態較為封閉，跨入門檻高且認證期間長，近年來，和勤公司汽機車零件銷售產品項目陸續通過認證並開始量產，在歷經多年的耕耘之後，已逐漸邁入收穫期，尤其正值大陸汽車業蓬勃發展之階段，大陸市場儼然已取代美國成為第一大汽車市場，適逢和勤公司已做好搶食汽車市場大餅之準備，積極拓展汽機車零件產品，使和勤公司汽機車零件產品營收邁入成長階段。

和勤公司97、98、99年度及100年度截至第三季止汽機車零件產品營業收入分別為58,540仟元，54,663仟元、137,571仟元及102,638仟元，佔當年度銷售金額之比重分別為6.06%、5.21%、10.63%及12.22%，係和

勤公司目前積極佈局之產業，近年來營收比重亦有逐漸成長之趨勢。除98年度受到全球金融風暴之影響，使汽車市場需求急速萎縮，造成98年度營收略微下滑以外，近年來營收比例有逐漸成長之趨勢。該公司99年度汽機車零件營收較98年度大幅成長，係受到金融風暴後景氣逐漸回溫以及大陸汽車車市蓬勃發展之影響，除一般汽機車客戶訂單回流以外，因該公司汽機車零件主要銷售客戶為山東雙連集團有限公司，和勤公司對山東雙連公司之銷貨金額99年度較98年度大幅成長226.96%倍，使和勤公司汽機車零件之營收同步走升。100年度截至第三季止汽機車零件之銷售金額與去年同期持平，主要係受到日本311海嘯造成汽車供應鏈斷鏈之影響，使汽機車零件營收成長持平，預估未來汽機車零件產品可恢復成長力道。

③其他

和勤公司其他類產品營收主要為其他無法歸入硬碟機零件以及汽機車零件之產品，包括針織機零件、手工具零件以及代購收入等。97、98、99年度及截至100年度第三季止，其他類產品別營收佔個別財報營收之比率分別為4.08%、4.47%、2.61%及3.19%，因所佔比率極低，故不予統計分析。

綜上所述，該公司97、98、99年度及100年度前三季主要產品別之營業收入變化情形尚屬合理。

(1)銷貨成本及銷貨毛利變化分析

①硬碟機零件

和勤公司97、98、99年度及100年度前三季個別報表硬碟機零件之營業成本分別為760,456仟元、816,180仟元、942,192仟元及629,278仟元，營業毛利分別為107,456仟元、131,342仟元、180,596仟元及81,185仟元，營業成本之增減主要與銷售數量之增減呈現同向變化。

由於硬碟機零件由台灣自行產製之比率約佔34~37%左右，故個別毛利率主要受母公司自製毛利率以及三角貿易轉撥計價政策之影響，97、98、99年度及100年度前三季個別報表硬碟機零件之毛利率分別為12.38%、13.86%、16.08%及11.43%，平均單位售價分別為5.40元、5.54元、5.21元及4.68元，平均單位成本為4.73元、4.78元、4.37元及4.14元。98年度單位成本較97年度上漲，係受到97年底原物料高漲時購進之材料於98年度逐漸去化，使98年度之單位成本較97年度提高，惟受到98年度美元升值之影響，使單位售價上漲幅度較大，致98年度較97年度毛利率提高，99年度毛利率較98年度提高之原因，係受到99年度電腦週邊設備景氣復甦，使銷售數量增加，單位製造費用分攤金額降低，使得硬碟機零件平均單位成本較98年度下降以及和勤母公司自製比率提高，因母公司主要係生產利基型產品，毛利率較高，因此使99年度毛利率較98年度成長。100年度上半年，由於美元貶值造成平均單位售價下滑幅度較高，

加上100年度前三季營收下滑，使100年度前三季毛利率較99年度下滑。

②汽機車零件

和勤公司97、98、99年度及100年度第三季，個別報表汽機車零件之營業成本分別為50,381仟元、53,837仟元、114,493仟元及86,893仟元，營業毛利分別為8,159仟元、826仟元、23,078仟元及15,745仟元，營業成本之增減主要與銷售數量之增減呈現同向變化。

由於汽機車零件主要由和勤嘉興公司生產，和勤母公司自行產製之比率約佔20%，故個別毛利率主要受母公司三角貿易轉撥計價政策以及產品自製毛利率之影響，97、98、99年度及100年度第三季個別報表汽機車零件之毛利率分別為13.94%、1.51%、16.78%及15.34%，平均單位售價分別為20.52元、25.42元、28.44元及27.49元，平均單位成本為17.66元、25.04元、23.67元及23.28元，98年度單位成本較97年度大幅上漲，係受到97年底原物料高漲時購進之材料於98年度逐漸去化，使98年度之單位成本較97年度提高，在材料價格逐漸回穩以及公司成本控制得宜下，自98年度起汽機車零件平均單位成本係呈現逐年下降之趨勢。98年度毛利率較97年度大幅下滑之原因，主要係98年度因受金融風暴之影響，美國汽車大廠GM及福特皆面臨倒閉之危機，汽車市場需求急凍，使得97年度因原物料價格上漲所採購之鋼材無法順利去化，同時汽機車零件售價受到金融風暴之影響，無法將原材料成本上漲幅度完全轉嫁於客戶，因此造成98年度汽機車零件毛利率偏低。99年度個別報表汽機車零件主要客戶山東雙連及SD銷售數量增加，因其銷售產品種類單價較高，連帶使整體平均單位售價提高；再加上部分產品與客戶議價後調漲單位價格，使99年度平均單位售價較98年度大幅增加。99年度因汽車銷售數量倍增，產品生產達到規模經濟，使單位製造費用分攤金額降低，且因高成本之原料已於98年度逐漸去化，故99年度材料成本降低，使得99年度平均單位成本較98年度下滑，在售價增加以及成本下降之雙重影響下，使99年度汽機車之毛利率較98年度大幅增加。100年度上半年，由於美元貶值造成平均單位售價下滑幅度高於平均單位成本減少幅度，使100年度前三季毛利率較99年度略微下滑。

③其他

和勤公司其他類產品營收主要為其他無法歸入硬碟機零件以及汽機車零件之產品，包括針織機零件、手工具零件以及代購收入等。97、98、99年度及截至100年度第三季止，其他類產品別營業成本分別為7,925仟元、7,248仟元、7,547仟元以及4,674仟元，主要係銷售其他客戶其他產品之成本，其成本占整體銷售金額比重分別為0.82%、0.71%、1.41%以及0.56%，因金額及變化比率皆不重大，故不予以分析。

綜上所述，該公司97、98、99年度及100年度前三季主要產品別之營業成本及營業毛利變化情形尚屬合理。

(三)最近三年度及本年度截至最近期止營業收入或毛利率變動達20%以上者，應作價量分析變動原因，並敘明是否合理

1.最近三年度及本年度截至最近期止營業收入或毛利率變動情形如下：

單位：新台幣仟元；%

年度 項目		97 年度	98 年度	99 年度	99 年前三季	100 年前三季
營業收入	金額	965,889	1,049,090	1,294,148	996,984	839,912
	變動率	-	8.61%	23.36%	-	(15.75%)
營業毛利	金額	147,127	171,825	229,916	195,209	119,067
	毛利率	15.23%	16.38%	17.77%	19.58%	14.18%
	變動率	-	7.55%	8.49%	-	(27.58%)

資料來源：97-99 年度及 100 年度第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告

由上表得知，該公司 98 年度營業收入與營業毛利率較 97 年度之變動率分別為 8.61%及 7.55%，99 年度營業收入及營業毛利率較 98 年度之變動率分別為 23.36%及 8.49%，100 年度前三季營業收入及營業毛利較去年同期變動率為-15.75%及-27.58%。

因 99 年度營業收入較 98 年度營業收入成長 23.36%、100 年度前三季毛利率較 99 年度前三季毛利率衰退達 27.58%，皆變動達 20%以上，應作價量分析變動原因，其說明如下節所述。

2. 98 年度與 99 年度、99 年度前三季與 100 年度前三季該公司各主要產品之銷售數量、單位售價及單位成本分析

單位：新台幣元；仟個

主要產品	項目	98 年度	99 年度	99 年度前三季	100 年度前三季
硬碟零件	單位售價	5.54	5.21	5.32	4.68
	單位成本	4.78	4.37	4.38	4.14
	銷售數量	170,907	215,654	161,905	151,862
汽機車零件	單位售價	25.42	28.44	28.22	27.49
	單位成本	25.04	23.67	23.24	23.28
	銷售數量	2,150	4,838	3,715	3,733

資料來源：和勤公司提供

3. 98 年度與 99 年度、99 年度第三季與 100 年度第三季主要產品別之價量分析

單位：新台幣仟元

主要產品	分析項目	98 年度、99 年度	99 年度第三季、100 年度第三季
硬碟機零件	營業收入差異分析		
	$P(Q' - Q)$	248,076	(53,471)
	$Q(P' - P)$	(57,702)	(104,632)
	$(P' - P)(Q' - Q)$	(15,107)	6,490
	$P'Q' - PQ$	175,266	(151,613)
	營業成本差異分析		
	$P(Q' - Q)$	213,688	(43,948)
	$Q(P' - P)$	(69,484)	(37,657)
	$(P' - P)(Q' - Q)$	(18,192)	2,336
	$P'Q' - PQ$	126,012	(79,269)
營業毛利變動金額	49,254	(72,344)	
汽機車零件	營業收入差異分析		
	$P(Q' - Q)$	68,319	511
	$Q(P' - P)$	6,485	(2,690)
	$(P' - P)(Q' - Q)$	8,105	(13)
	$P'Q' - PQ$	82,908	(2,192)
	營業成本差異分析		
	$P(Q' - Q)$	67,286	421
	$Q(P' - P)$	(2,947)	131
	$(P' - P)(Q' - Q)$	(3,683)	1
	$P'Q' - PQ$	60,656	553
營業毛利變動金額	22,252	(2,745)	

資料來源：和勤公司提供

註 1：P'、Q' 為最近年度單價、數量；P、Q 為上一年度單價、數量。

註 2：其他之產品種類、價格及計算單位差異性大，故不予分析。

(1) 硬碟機零件

硬碟機零件 99 年度銷貨收入增加 175,266 仟元，其中產生有利之數量差異 248,076 仟元、不利之價格差異 57,702 仟元、不利之組合差異 15,107 仟元。因 99 年上半年度景氣回溫，廠商樂觀預期需求量，使 99 年度第一季及第二季產業淡季不淡，上半年度營收大幅增加，全年度銷售量較 98 年度增加，產生有利之數量差異；惟 99 全年度受到產品設計規格不同以及匯率變動影響所致，使硬碟機零件單位售價下跌，使 99 年度產生不利之價格差異以及組合差異。硬碟機零件 99 年度銷貨成本增加 126,012 仟元，其中產生不利之數量差異 213,688 仟元、有利之價格差異 69,484 仟元、有利之組合差異 18,192 仟元，由於 99 年度銷售數量增加，使銷貨成本產生不利之數量差異，但因銷售數量增加，單位製造費用分攤金額降低，使得硬碟機零件平均單位成本較 98 年度下降，產生有利之價格差異及組合差異。綜上，使 99 年度硬碟機零件毛利增加 49,254 仟元，其變化原因尚屬合理。

硬碟機零件 100 年度前三季銷貨收入減少 151,613 仟元，其中產生不利之數量差異 53,471 仟元、不利之價格差異 104,632 仟元、有利之組合差異 6,490 仟元。相較於 99 年度上半年度處於景氣回升淡季不淡之階段，100 年度第一季銷售狀況已逐漸回復至產業正常景氣循環，而又受到 Ipad、平

板電腦等熱賣造成對 NB 及 PC 消費支出之排擠，使得 100 年度第一季銷售量低於去年同期，而 100 年度第三季因受到歐洲債信風暴之影響，使銷售量不如預期，產生銷貨收入不利之數量差異，且受到美元大幅貶值之影響，使產品平均單價下滑，產生不利之價格差異。硬碟機零件 100 年度前三季銷貨成本減少 79,269 仟元，其中產生有利之數量差異 43,948 仟元、有利之價格差異 37,657 仟元、不利之組合差異 2,336 仟元，由於 100 年度前三季銷售數量減少，使銷貨成本產生有利之數量差異，且因為公司成本控制得宜，使平均單位成本下降，產生有利之價格差異。綜上，使 100 年度前三季硬碟機零件毛利減少 72,344 仟元，其變化原因尚屬合理。

(2) 汽機車零件

汽機車零件 99 年度銷貨收入增加 82,908 仟元，其中產生有利之數量差異 68,319 仟元、有利之價格差異 6,485 仟元、有利之組合差異 8,105 仟元。99 年度因受到金融風暴後景氣逐漸回溫以及大陸汽車下鄉等獎勵政策影響，使大陸汽車車市蓬勃發展，因此使 99 年度汽機車零件銷售數量大幅增加，產生有利之數量差異。另因 99 年度汽機車零件主要客戶山東雙連及 SD 銷售數量增加，因其銷售產品種類單價較高，連帶使整體平均單位售價提高；再加上部分產品與客戶議價後調漲單位價格，使 99 年度平均單位售價較 98 年度大幅增加，因而產生有利之價格差異及組合差異。汽機車零件 99 年度銷貨成本增加 60,656 仟元，其中產生不利之數量差異 67,286 仟元、有利之價格差異 2,947 仟元、有利之組合差異 3,683 仟元，由於 99 年度銷售數量增加，使銷貨成本產生不利之數量差異；99 年度因汽車銷售數量倍增，產品生產達到規模經濟，使單位製造費用分攤金額降低，且因高成本之原料已於 98 年度逐漸去化，故 99 年度材料成本降低，使得 99 年度平均單位成本較 98 年度下滑，產生有利之價格差異及組合差異。綜上，使 99 年度汽機車零件毛利增加 22,252 仟元，其變化原因尚屬合理。

汽機車零件 100 年度前三季銷貨收入減少 2,192 仟元，其中產生有利之數量差異 511 仟元、不利之價格差異 2,690 仟元、不利之組合差異 13 仟元。100 年度前三季因大陸汽車市場尚處於積極成長階段，該公司新產品陸續開始量產，因此產生有利之數量差異，但金額不高，且受到美元大幅貶值之影響，使產品平均單價下滑，產生不利之價格差異及組合差異。汽機車零件 100 年度前三季銷貨成本增加 553 仟元，其中產生不利之數量差異 421 仟元、不利之價格差異 131 仟元、不利之組合差異 1 仟元，由於 100 年度前三季銷售數量增加，使銷貨成本產生不利之數量差異，且因為鋼材價格上漲，使平均單位成本上漲，產生不利之價格差異及組合差異。綜上，使 100 年度前三季汽機車零件毛利減少 2,745 仟元，其變化原因尚屬合理。

(五)最近三年度及截至承銷商評估報告出具日止，發行人與關係人交易之評估

1. 發行人與關係企業間業務交易往來情形，以評估其有無涉及非常規交易情事，如屬發行人銷貨予關係企業者，則再評估發行人之授信政策、交易條件、款項收回、所售產品關係企業後續投入生產或再銷售之情形及其合理性，如未符一般交易常規，其差異之原因及合理性。

(1)關係人之名稱及關係

關係人名稱	與該公司之關係
和勤馬來公司	該公司採權益法評價之被投資公司
和勤集團公司	該公司採權益法評價之被投資公司
China Fineblanking International Co., Ltd. (和勤國際公司)	和勤集團公司採權益法評價之被投資公司
嘉興和新精沖科技有限公司 (和勤嘉興公司)	和勤國際公司採權益法評價之被投資公司
KL公司	該公司採權益法評價之被投資公司 (已於九十九年三月解散清算)
Sunny公司	該公司採權益法評價之被投資公司 (已於九十九年三月解散清算)
致和企業有限公司 (致和公司)	該公司負責人為該公司董事蔡文楨之二等親 (蔡文楨原為該公司董事長，已於九十九年六月全面改選解任)
致鋒精密工業股份有限公司 (致鋒公司)	該公司董事蔡文楨為該公司負責人 (蔡文楨原為該公司董事長，已於九十九年六月全面改選解任)
布雷克興業股份有限公司 (布雷克公司)	九十八年度為實質關係人
邱東和	該公司董事長 (九十八年度為該公司董事)
蔡文楨	該公司董事 (九十八年度為該公司董事長)
邱森玉	該公司董事

(2)關係人交易之政策

該公司與子公司以外之關係人間之交易係依「關係人及集團企業往來管理辦法」規定辦理，相關規定如下：

①銷貨

- A.價格訂定：價格比照一般廠商，不應與非關係人之正常交易或市場價格有顯不合理或顯欠合理之情事。
- B.交易條件：比照一般廠商處理。

②進貨

- A.價格訂定：依一般市場行。
- B.交易條件：參考公司客戶之交易條件，由雙方依誠信原則辦理。
- C.其他交易：係參考公司內部控制制度與採購相關辦法辦理。

③受託或委託代銷時，比照一般代銷商計算佣金。

④受託或委託加工時，比照一般加工廠商計算加工費辦理。

和勤公司採購價格決策之流程係依據內控制度「採購循環」及「關係人及集團企業往來管理辦法」規定作業進行，和勤公司由資材單位執行採購作業以及零件加工之發包，針對原物料、零件加工、商品、模具等相關採購，係由採購課根據詢、比、議價結果辦理採購事宜，若無法進行詢、比、議價者，其採購單價，需經權責主管核准。價格決定後，採購課須將正確單價建立於「核價單」中，並呈核權限主管核准。後續對外發出之採購單之採購單價一律依照核價單核決後之單價進行採購，各項採購單發出前須經採購單位確認，並由權限主管核准後始可發出。

(3)與同屬關係企業間業務交易往來情形

和勤公司之轉投資事業中，和勤集團公司、和勤國際公司係該公司為轉投資大陸所設立之投資控股公司，並無任何營業行為。而 K.L.公司 及 Sunny 公司 係擔任和勤公司轉口貿易之功能，並無任何實質接單性質之營業活動，且自 97 年起已無透過 KL 公司及 Sunny 公司進行轉口貿易，改以直接與和勤嘉興公司及和勤馬來公司進行直接貿易，因 K.L.公司及 Sunny 公司已完成其階段性任務，故於 99 年 3 月辦理註銷登記。故茲就和勤公司與和勤嘉興公司及和勤馬來公司間最近三年度及本年度截至最近期財務報表之交易彙總表列第(4)項。

(4)和勤公司與其轉投資公司間之交易評估

單位：新台幣仟元/美金仟元

轉投資公司	年度	資金貸與		背書保證	
		最高金額	期末餘額	最高餘額	期末餘額
和勤馬來公司	97 年度	-	-	-	-
	98 年度	19,344	-	-	-
	99 年度	-	-	美金 1,000	美金 1,000
	100 年第三季	-	-	美金 1,000	美金 1,000
和勤嘉興公司	97 年度	-	-	-	-
	98 年度	-	-	-	-
	99 年度	-	-	美金 3,500	美金 3,500
	100 年第三季	-	-	美金 7,000	美金 7,000

資料來源：和勤公司最近三年度及截至最近期止經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

①資金貸與

A. 和勤馬來公司

和勤公司 98 年度對和勤馬來公司之資金貸與金額 19,344 仟元，

係依據財團法人中華民國會計發展研究基金會九十三年七月九日基秘第 167 號函，因應收帳款收款日期超過收款期限三個月，自應收帳款轉為其他應收款所致，主要係因和勤馬來公司當年度獲利情形不佳，導致和勤馬來公司有延遲支付和勤公司應收帳款之情形，因此轉至其他應收款，屬於資金貸與之性質。截至目前為止，已無對子公司資金貸與之情事，尚無重大異常之處。

B. 和勤嘉興公司

和勤嘉興公司為因應營運規模逐漸發展之資金需求，增加資金來源以及降低借款利率等因素，於 99 年 3 月向上海商業儲蓄銀行申請融資額度美金 2,000 仟元，並由母公司提供背書保證，又於 99 年 11 月向中華開發工業銀行申請信用貸款額度美金 1,500 仟元，亦由母公司提供背書保證，因該筆借款已於 100 年 1 月份到期，故截至 100 年度第一季止，和勤公司對和勤嘉興公司背書保證之餘額已降至美金 2,000 仟元。上述背書保證係和勤公司提供其銀行存款及開立本票作為擔保。為和勤嘉興公司背書保證，將有利於大陸子公司當地資金調度，並降低利息費用，且此一背書保證並未超過該公司背書保證之限額，對該公司財務業務尚無重大不利影響。

②背書保證

為改善和勤馬來公司與母公司之間帳款收款情形，該公司已調整轉撥計價利潤比率，以增加和勤馬來公司維持自有營運資金之能力，並於 99 年 11 月向上海商業儲蓄銀行申請信用貸款額度美金 1,000 仟元，由母公司為其背書保證。上述背書保證係和勤公司提供其銀行存款及開立本票作為擔保，為和勤馬來公司背書保證，將有利於和勤馬來公司增加營運資金調度之靈活度及增加資金運用之獨立性，且此一背書保證並未超過該公司背書保證之限額，對該公司財務業務尚無重大不利影響，尚無重大異常之處。

單位：新台幣仟元

轉投資公司	年度	銷貨收入	進貨	營業外收入	委託加工	應付款項	應收款項	其他應收款	代購款(其他流動資產)	代收款(其他流動負債)
和勤馬來公司	97 年度	685	32,007	6	112,161	491	36,318	-	165	-
	98 年度	256	27,905	172	100,749	5,726	-	-	-	-
	99 年度	336	41,740	-	131,010	30,474	-	-	-	-
	100 年第三季	276	8,313	-	70,042	31,210	-	-	-	-

轉投資公司	年度	銷貨收入	進貨	營業外收入	委託加工	應付款項	應收款項	其他應收款	代購款(其他流動資產)	代收款(其他流動負債)
和勤嘉興公司	97 年度	60,043	418,403	511	12,442	35,129	-	-	-	13,907
	98 年度	39,914	547,525	36	4,683	114,784	-	-	-	3,393
	99 年度	26,115	642,563	-	16,432	85,456	-	-	-	-
	100 年第三季	19,726	459,842	-	18,875	2,050	-	99,086	-	-

資料來源：和勤公司最近三年度及截至最近期止經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

①銷貨收入

A. 和勤馬來公司

和勤馬來公司主要係負責集團振動研磨及電鍍等表面處理之後段製程，係屬集團內之加工廠，其生產所需除化學藥水外，尚需其他防鏽劑、砂輪、脫脂劑等等，種類繁多且雜，而採購數量亦不大，因馬來西亞幅員廣大，部份物料的採購未如台灣方便，在台灣採購亦較能一次購足，且店家亦願意賒帳買賣，因此部分物料係由母公司代和勤馬來公司採購，代購原物料之交易係以售價及採購成本之差額帳列營業收入之代購利益。依照和勤公司轉播計價政策，和勤公司代和勤馬來公司採購原物料之訂價策略係以不賺取利潤為原則，產生代購利益主要係為彌補和勤公司代和勤馬來公司採購原物料所發生之相關採購及管理費用所致。因代購所產生之其他營業收入其性質係屬服務收入，故無相對成本科目。經抽核該銷貨交易之相關憑證及查核期後收款情形並與一般客戶相較，尚無重大異常之情事，故該公司與和勤馬來公司間之銷貨交易應屬必要且尚屬合理。

B. 和勤嘉興公司

和勤嘉興公司主要係負責硬碟機零件及汽機車零件之全製程生產，和勤公司基於議價及品質控管考量，係依據集團產銷計畫統一採購部份鋼捲等主要原料及物料，再轉售予和勤嘉興公司。代購原物料之交易係以售價及採購成本之差額帳列營業收入之代購利益。依照和勤公司轉撥計價政策，和勤公司代和勤嘉興公司採購原物料之訂價策略係以不賺取利潤為原則，產生代購利益主要係為彌補和勤公司代和勤馬來公司採購原物料所發生之相關採購及管理費用所致。因此，因代購所產生之其他營業收入其性質係屬服務收入，並無相對成本科目。經抽核該銷貨交易之相關憑證及查核期後收款情形並與一般客戶相較，尚無重大異常之情事，故該公司與和勤嘉興公司間之銷貨交易應屬必要且尚屬合理。

②進貨

A.和勤馬來公司

和勤公司為降低生產成本及考量營運趨勢與市場佈局，於馬來西亞設立柔佛廠，從事振動研磨及電鍍等後段製程，主要係承接和勤公司之訂單，屬於委託加工之性質，惟為配合模具所在地於和勤嘉興公司以及就近供貨予客戶等因素，若由和勤嘉新公司出貨半成品至和勤馬來公司進行後段加工後而完成之成品，和勤公司再向和勤馬來公司購入之，則屬進貨性質，其交易價格係依照和勤公司轉撥計價政策辦理，經抽核該銷貨交易之相關憑證及查核期後收款情形並與一般客戶相較，尚無重大異常之情事，故該公司與和勤馬來公司間之進貨交易應屬必要且尚屬合理。

B.和勤嘉興公司

和勤公司為降低生產成本及考量營運趨勢與市場佈局，於大陸浙江嘉興成立和新廠，包含前段之沖壓成形以及後段之表面處理製程，屬於全製程工廠，並以該廠為和勤集團之主要生產基地。和勤公司與和勤嘉興公司主要交易模式為和勤公司向和勤嘉興公司採購成品，並透過三角貿易模式出售予客戶，其交易價格係依照和勤公司轉撥計價政策辦理，經抽核該銷貨交易之相關憑證及查核期後收款情形並與一般客戶相較，尚無重大異常之情事，故該公司與和勤嘉興公司間之進貨交易應屬必要且尚屬合理。

③營業外收入

97及98年度對和勤馬來公司發生營業外收入分別為6仟元及172仟元，97及98年度對和勤嘉興公司發生營業外收入分別為511千元及36仟元，主要係依照和勤公司轉撥計價政策處分雜項用品之處分利益，屬非經常性交易，尚無重大異常之處。

④委託加工及應付款項

A.和勤馬來公司

和勤馬來公司主要係承接和勤公司之訂單，由和勤公司提供半成品委託和勤馬來公司進行表面處理加工後，就近出貨予客戶，因和勤公司向和勤馬來公司進貨及委託加工所產生之應付帳款及和勤馬來代墊空運費所發生之應付費用等合計之金額高於為其代購等所產生之應收帳款之金額，經應收帳款與應付帳款沖銷後，期末餘額僅餘應付帳款餘額，其交易價格係依照和勤公司轉撥計價政策辦理，經抽核相關憑證，亦無顯著差異，故該公司向和勤馬來委託加工及應付款項之交易價格及交易條件應尚屬合理。

B.和勤嘉興公司

和勤公司委託和勤嘉興公司加工，因和勤公司向和勤嘉興公司進

貨及委託加工所產生之應付帳款之金額高於為其代購等所產生之應收帳款之金額，經應收帳款與應付帳款沖銷後，期末餘額僅餘應付帳款餘額，其交易價格係依照和勤公司轉播計價政策辦理，經抽核相關憑證，亦無顯著差異，故該公司向和勤馬來委託加工之交易價格及交易條件應尚屬合理。

⑤應收款項、其他應收款

和勤公司與和勤馬來公司係以應收、應付帳款相互抵銷後，進行收付款，因 97 年度和勤馬來公司呈現虧損狀況，因此尚有應收款項掛帳，100 年前三季和勤公司對和勤嘉興公司的應收帳款已逾期授信期間三個月而轉列其他應收款，尚無重大異常之情事。

⑥代購款(其他流動資產)及代收款(其他流動負債)

97 年度和勤公司為和勤代馬來公司代購無電解鎳，帳列代購款-其他流動資產，尚無重大異常之情事。

和勤公司對和勤嘉興公司 97 及 98 年度之代收款餘額分別為 13,907 仟元及 3,393 仟元，其代收款發生主要原因為部分料號經與客戶洽談後，客戶願意支付模具費用，該筆模具收入則由負責開模之和勤嘉興公司認列，和勤公司於向客戶收取帳款時會代和勤嘉興公司收取模具費用；另部分產品因客戶需求以空運方式出貨，則該筆空運費由客戶支付，和勤公司亦代和勤嘉興公司向客戶收取空運費，上述情形皆帳列代收款—其他流動資產，尚無重大異常之情事。

⑦財產交易

單位：新台幣仟元

轉投資公司	年度	財產交易		
		購買價格	出售價格	出售損益
和勤馬來公司	97 年度	-	23	1
	98 年度	-	-	-
	99 年度	-	-	-
	100 年 Q3	-	-	-
和勤嘉興公司	97 年度	-	1,049	548
	98 年度	-	1,267	478
	99 年度	-	-	-
	100 年 Q3	1,209	1,793	852

資料來源：和勤公司最近三年度及截至最近期止經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

A.和勤馬來公司

和勤公司對和勤馬來公司最近三年度截至最近期止，僅 97 年度有發生財產交易，其財產銷售金額為 23 仟元，處分利益為 1 仟元，其內容係品保檢驗機器附屬配件，上述財產交易依照該公司轉撥計價政策進行，尚無重大異常情事。

B.和勤嘉興公司

97、98 年度及 100 年前三季和勤公司對和勤嘉興公司出售模具設備，交易金額分別為 1,049 仟元、1,267 仟元及 1,793 仟元，處分利益為 548 仟元、478 仟元及 852 仟元，100 年前三季和勤公司向和勤嘉興公司購買模具設備，交易金額為 1,209 仟元，其交易價格係依照和勤公司轉撥計價政策辦理，尚無重大異常情事。

(5) 實質關係人評估說明

單位：新台幣仟元

關係人名稱	與和勤公司之關係	主要營業項目	年度	銷貨	營業外收入	應收款項	製造費用- 模具及 修繕費	租金支出	應付款項	財產交易		
										交易價款	交易損益	
致鋒公司	其負責人為該公司董事	模具之設計 製造買賣	97	-	-	-	295	-	-	-	-	
			98	-	-	-	-	-	-	-	-	
			99	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			100 前三季	-	-	-	-	-	-	-	-	-
致和公司	其負責人為該公司董事之二等親	模具之設計 製造買賣	97	-	-	-	7,874	-	-	-	-	
			98	-	229 (租金收入)	34	7,387	-	4,759	-	-	
			99	-	-	-	7,592	-	2,325	-	-	
			100 前三季	-	-	-	6,440	-	2,517	-	-	
布雷克	實質關係人	腳踏車零件 之製造買賣	97	1,373	-	-	-	-	-	-	-	
			98	3,790	394 (雜項出售)	357	-	-	-	842	15	
			99	-	24	-	-	-	-	-	-	-
			100 前三季	-	-	-	-	-	-	-	-	-
邱東和	該公司董事長	--	97	-	-	-	-	2,080	-	-	-	
			98	-	-	-	-	2,160	-	-	-	
			99	-	-	-	-	1,881	-	-	-	-
			100 前三季	-	-	-	-	367	-	-	-	-
邱森玉	該公司董事	--	97	-	-	-	-	240	-	-	-	
			98	-	-	-	-	240	-	-	-	
			99	-	-	-	-	200	-	-	-	-
			100 前三季	-	-	-	-	-	-	-	-	-

資料來源：97-99 及 100 年第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告

①致鋒精密工業有限公司(以下簡稱致鋒公司)

致鋒公司由和勤公司董事蔡文楨先生創立於民國 75 年，主要從事模具之設計、製造及加工。事業有成後，尚從事扶植後進賢達創業的投資，民國 82 年 4 月和勤公司剛成立，工廠尚未試車，在設備廠的引介下，蔡文楨先生即投資同為台北工專畢業的學弟邱森玉先生所創立的和勤公司，金額 6,000 仟元，持股比率 30%，此為其關係人的由來。由於致鋒精密的線割加工頗富盛名，因此創業初期和勤相關之線切割加工皆交由致鋒精密及致和公司處理，以求得品質穩定而可靠的模具來源。由於和勤的營運規模日漸擴大，致鋒精密及致和公司在彰化及新莊兩地往返太過浪費時間及難以處理急件或設計變更的臨時要求，90 年底蔡文楨先生與和勤公司達成協議，將致和公司遷入和勤廠內，就近服務和勤公司，自此致和取代致鋒成為和勤主要委外加工廠。

和勤公司線切割的加工程序主要發包給致和、有柴及致鋒公司，並以致和及有柴公司為主。若致和或有柴公司的產線無法即時供應和勤所需時，才會發包至致鋒精密，其交易條件與致和公司尚無不同，除 97 年發包與致鋒精密之金額為 295 仟元外，至今已無交易。

②致和企業有限公司(以下簡稱致和公司)

致和企業有限公司成立於民國 76 年，位於台北縣新莊市，負責人蔡文聖先生為和勤公司董事蔡文楨先生之二親等親屬。民國 81 年和勤公司成立時，致和公司即與和勤往來並承接和勤公司的模具線切割外包訂單，由於致和公司的加工手法精細謹慎、錯誤率低且配合度高等優點，一直以來為和勤公司的主要外包對象。隨著和勤公司的業績持續成長、規模日益擴大，原本模具需在新莊加工完成後再送回彰化埔鹽試模，致和公司為及時提供服務與縮短貨運時間，便將主要的設備機器遷入和勤公司廠內，專門承接和勤公司模具製作的線切割加工。致和公司向和勤公司承租約 123.8 平方公尺面積放置機台並自行聘雇技術人員，其租金新台幣 20 仟元(含稅)，電費每度 1.855 元、電話費依使用數支付、影印費每張新台幣 1 元，由和勤公司依據實際使用數向致和公司收取，於 100 年起，原由和勤公司向邱東和先生承租土地後轉租給致和，因和勤公司遷移至新廠，故致和公司直接與原地主邱東和先生承租，和勤公司不再向其收取租金。線切割簡稱線割，利用銅線與工作物之間放電，此時銅線具備熔化能力，用來切割金屬材料使之成形。由於其特性適合用來切削硬度高、厚度厚、深度深的金屬造形加工，因此為模具工業不可或缺的工具機或加工方法。線切割佔和勤公司成本比重不高且該公司的需求量相對不大，對和勤公司而言尚不須自行購置機具並聘用專門技師製作，亦無再增加供應商之必要，其所求者為品質穩定、交期及修改配合度高、願意趕進度及價格適當等，且選擇之供應商以生產具彈性之中小型加工廠為宜，所以截至目前為止和勤公司線切割委外廠主要為致和及

有柴。茲比較關係人致和公司與有柴公司的交易情形，尚無顯不合理之處。

④布雷克興業股份有限公司(以下簡稱布雷克)

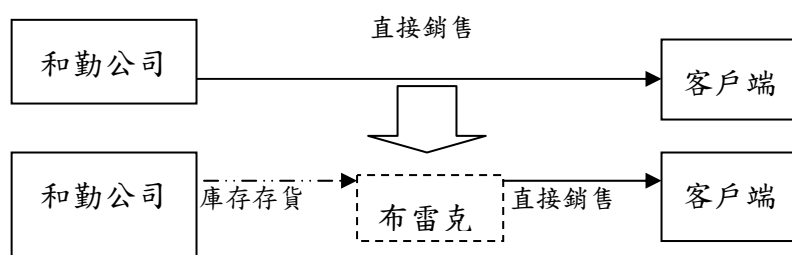
布雷克成立於民國 97 年 9 月 10 日，主要從事自行車相關事業，為和勤公司原自行車事業部之員工吳卓明離職後與友人籌資創立之公司。邱森玉及陳文炳先生因當初布雷克成立時尚缺資金且為給後進開創事業的機會而投資布雷克，因此成為布雷克之董事成員，同時兩位分別也擔任和勤公司董事及和勤嘉興董事，故於 98 年被認定為實質關係人，於 97~98 年間邱森玉及陳文炳相繼卸任布雷克董事一職，且 99 年度交易金額僅雜項出售金額 24 仟元，故於 99 年起已不再認定為實質關係人。

和勤公司原有自行車事業部主要生產煞車硬盤及碟煞系統組裝，前者屬沖壓件係自行生產；後者屬鍛、鑄件係委外加工後自行組裝，因經營上未有明顯績效，且該事業部員工吳卓明有意願承接自行車業務、存貨及設備另尋發展，為使總體經營綜效改善，故於 97 年 08 月 18 日董事會決議不再以自行車業務為發展主力並分兩階段裁撤自行車事業部，並於 97 年 9 月底前完成相關事項的移轉，97 年 12 月已接訂單生產完畢後，正式完成裁撤。雙方於 97 年 10 月 15 日簽訂資產移轉合約，訂定 98 年 01 月 01 日為移交基準日，自行車碟煞系統相關之生產設備、模具及治具等雜項按帳面價值出售；成品及半成品在不低於成本下出售與布雷克(詳下表)。和勤公司決議裁撤自行車碟煞系統之業務，相關生產設備及模具已不需再使用，故以帳面價值出售尚屬合理；為利將庫存存貨出清，避免積壓倉儲成本且由布雷克取代和勤公司去服務客戶(如下圖所示)，在不低於成本下出售與布雷克尚屬合理。雖然和勤公司裁撤自行車事業部但該公司本身是以精沖零件見長，對屬自行車精沖零件之業務仍有能力承接，只是不以此業務為發展主力。

單位：新台幣仟元

年度	97			98		
項目	銷貨金額	銷貨成本	銷貨毛利 (%)	銷貨金額	銷貨成本	銷貨毛利 (%)
布雷克	1,373	1,346	1.97	3,790	3,683	2.82

資料來源：和勤公司提供



⑤和勤公司與邱森玉、邱東和

邱森玉為該公司創辦人及現任董事；邱東和係邱森玉之父親及現任和勤公司董事長，該公司向其二人租賃土地及廠房以供該公司營運使用，於98年度公開發行後，為落實公司治理，和勤公司99年度租賃合約經董事會決議通過(邱森玉及邱東和均利益迴避)後由該公司之監察人郭廷棟代表簽訂。97~99年度及100年前三季對邱森玉租金分別為240、240、200及0仟元；對邱東和分別為2,080、2,160、1,881及367仟元，其租金係參考附近市場行情而訂，經參閱威名不動產估價師事務所鑑價報告，其租金價格尚無顯著異常之情事。於99年10月起，因和勤公司遷移至新廠故不再向邱森玉承租土地及廠房，僅向邱東和先生承租屬合法廠房之用地。

(6)和勤公司與上述關係人間之交易評估：

單位：新台幣仟元；%

關係人名稱	與和勤公司之關係	主要營業項目	年度	應收票據		應收帳款		應付票據		應付費用	
				金額	佔年度該科目淨額比例	金額	佔年度該科目淨額比例	金額	佔年度該科目淨額比例	金額	佔年度該科目淨額比例
致和公司	其負責人為該公司董事之二等親	模具之設計製造買賣	97	55	1.10	-	-	2,074	6.57	383	1.37
			98	34	0.53	-	-	3,382	6.14	1,377	3.53
			99	-	-	-	-	1,881	4.45	444	1.23
			100Q1	-	-	-	-	3,695	9.37	600	6.83
布雷克	實質關係人	腳踏車零件之製造買賣	97	620	12.51	818	0.41	-	-	-	-
			98	357	5.52	-	-	-	-	-	-
			99	-	-	-	-	-	-	-	-
			100Q3	-	-	-	-	-	-	-	-

資料來源：該公司97~98年度及100年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告

該公司對致和公司之應收票據係因致和公司向和勤公司承租廠房而產生，應付票據及應付費用係模具加工而產生；該公司對布雷克之應收票據及應收帳款係一般銷貨行為而產生，經抽核相關憑證，尚無重大異常之情事。

和勤公司訂有「關係人及集團企業交易管理辦法」做為與關係人間往來交易之依據，其中對於銷貨交易，規範交易價格悉按一般市場行情，如無市場行情或公司定價，則由雙方依誠信原則訂定之，而進貨交易，規範進貨價格之訂定悉依合格廠商之報價進行比價及議價後決定，若無法進行詢、比價者，則需經權責主管核准；交易條件部分，則需參考和勤公司一般客戶之交易條件，由雙方依誠信原則辦理。經抽核該公司關係人交易之相關憑證，其交易價格及條件與非關係人比較，尚無重大異常之情事，故

和勤公司與關係人間之交易應尚屬合理。

2.發行人與同屬關係企業之主要業務或產品(指最近二個會計年度均占各該年度總營業收入百分之三十以上者)，有無相互競爭之情形。

和勤公司主要從事硬碟零件及汽機車零件之精密沖壓件，其中硬碟機零件主要供應予世界硬碟組件大廠 MMI 公司及 SAE 公司等，茲就其同屬集團企業公司之主要業務或產品列示如下：

集團企業名稱	企業型態	主要業務或產品	銷售客戶之區域	有無相互競爭
和勤精機股份有限公司(以下簡稱和勤公司或該公司)	從事硬碟零件及汽機車零件之精密沖壓件之製造加工買賣	主要負責產品之行銷、開發以及前段沖壓之生產製程；主要產品以硬碟機零件為主	以東南亞硬碟組件大廠為主	—
嘉興和新精沖科技有限公司(以下簡稱和勤嘉興公司)	從事硬碟零件及汽機車零件之精密沖壓件之製造加工買賣	主要負責產品全製程之生產；主要產品以汽機車零件為主	主要承接母公司之訂單以及人民幣別之大陸當地之訂單	無
CFTC Precision Sdn. Bhd(以下簡稱和勤馬來公司)	從事硬碟零件及汽機車零件之精密沖壓件之製造加工買賣	主要從事金屬表面處理等電鍍及振研之製程，屬和勤公司加工廠之性質。	100%承接母公司或和勤嘉興之訂單	無
China Fineblanking Group Co.,LTD.(以下簡稱和勤集團公司)	控股公司(paper company)	國際間投資業務	無	無
China Fineblanking International Co.,LTD.(以下簡稱和勤國際公司)	控股公司(paper company)	國際間投資業務	無	無

資料來源：該公司提供

註：Sunny 公司與 K.L. 公司自 99 年 3 月起已註銷登記。

由上表得知，和勤公司與同屬集團企業之主要產品或業務具關聯性者，計有和勤嘉興公司及和勤馬來公司二家，茲就該公司之企業型態、商品（服務）可否替代及對象客戶等要素分析如下：

和勤公司主要從事硬碟音圈馬達上下板及汽機車零組件等精密沖壓件之製造與銷售，其中僅硬碟機零件營收達 98 年度及 99 年度總營業收入 30% 以上，其銷貨金額分別為 956,794 仟元及 1,139,976 仟元，佔 98 及 99 年度總營業收入比重分別為 89.64% 及 85.52%。和勤公司基於集團策略分工，使資源分配達到最大效率之應用，分別於大陸嘉興及馬來西亞設置生產基地，目的在使成本達到最佳控管。其同屬集團企業中，僅和勤嘉興公司擁有硬碟機零件全製程生產線，和勤馬來則負責電鍍及振研等後段製程，和勤嘉興及和勤馬來皆屬於該公司之海外生產基地。和勤公司均能充分掌控和勤嘉興公司及和勤馬來公司之營運及業務狀況並有充分之主導權，訂單皆由和勤公司承接，並依據交貨地點分配生產廠區。對於和勤公司主要之銷售產品，和勤嘉

興公司及和勤馬來公司主要係承接來自該公司之訂單，本身並無與和勤公司相互競爭之情形，故雙方應無競業之情事。另經查閱該公司最近二年度及100年第三季之財務報告，和勤公司並未銷售硬碟機零件成品予同屬集團企業之其他公司，對銷貨產品具有100%獨立行銷之開發能力。綜上所述，和勤公司主要係擔任企業營運發展整體規劃之角色，負責集團主要之接單與研發之功能，屬於銷售及研發基地。和勤嘉興公司與和勤馬來公司則屬於生產基地，除當地國幣別之訂單以外，並無自行接單，因此和勤公司與其他同屬集團企業之公司，應無相互競爭之情形且具有獨立行銷之開發潛力。

和勤公司與同屬集團企業公司間有業務往來者計有和勤嘉興公司以及和勤馬來公司二家，和勤公司已就相關作業訂定「關係人及集團企業往來管理辦法」、「移轉計價管理辦法」並經董事會通過，子公司和勤嘉興公司以及和勤馬來公司皆需遵守該辦法，並由雙方分別出具無非常規交易之承諾書；另無業務往來者，亦由和勤公司出具書面承諾，承諾日後有往來時必無非常規交易之情事。

綜上所述，該公司同屬關係企業公司之主要業務或產品尚無相互競爭之情形。

二、財務狀況

(一)應列明發行人最近三年度及最近期經會計師核閱或查核簽證財務報告之損益狀況及財務比率，並作變動分析與同業比較

1.最近三年度及最近期經會計師核閱或查核簽證財務報告之損益狀況、變動分析及與同業之比較

單位：新台幣仟元；

%

分析項目	年度 公 司 別	97 年度		98 年度		99 年度			100 年前三季		
		金額	金額	年增 (減)額	增(減)%	金額	年增 (減)額	增(減)%	金額	年增 (減)額	增(減)%
營業收入	和勤	965,889	1,049,090	83,201	8.61%	1,294,148	245,058	23.36%	839,912	(157,072)	(15.75%)
	銘異	6,255,694	6,055,001	(200,693)	(3.21%)	6,401,138	346,137	5.72%	4,526,764	(344,533)	(7.07%)
	筌寶	1,715,046	1,436,931	(278,115)	(16.22%)	1,615,998	179,067	12.46%	938,315	(414,935)	(30.66%)
	至興	1,937,151	1,750,513	(186,638)	(9.63%)	2,170,154	419,641	23.97%	1,753,375	80,546	4.81%
營業成本	和勤	818,762	877,265	58,503	7.15%	1,064,232	186,967	21.31%	720,845	(80,930)	(10.09%)
	銘異	5,428,125	5,231,110	(197,015)	(3.63%)	5,446,353	215,243	4.11%	3,805,695	(384,390)	(9.17%)
	筌寶	1,545,416	1,321,207	(224,209)	(14.51%)	1,487,443	166,236	12.58%	868,268	(373,447)	(30.08%)
	至興	1,378,548	1,362,319	(16,229)	(1.18%)	1,735,375	373,056	27.38%	1,420,210	106,176	8.08%
營業毛利	和勤	147,127	171,825	24,698	16.79%	229,916	58,091	33.81%	119,067	(76,142)	(39.01%)
	銘異	827,569	823,891	(3,678)	(0.44%)	954,785	130,894	15.89%	721,069	39,857	5.85%
	筌寶	169,630	115,724	(53,906)	(31.78%)	128,555	12,831	11.09%	70,047	(41,488)	(37.20%)
	至興	558,603	388,194	(170,409)	(30.51%)	434,779	46,585	12.00%	333,165	(25,630)	(7.14%)
營業費用	和勤	76,301	72,318	(3,983)	(5.22%)	80,557	8,239	11.39%	50,063	(8,997)	(15.23%)
	銘異	350,459	305,372	(45,087)	(12.87%)	511,187	205,815	67.40%	264,617	(418,023)	(61.24%)
	筌寶	136,311	119,084	(17,227)	(12.64%)	127,156	8,072	6.78%	66,456	(34,806)	(34.37%)
	至興	156,153	140,717	(15,436)	(9.89%)	153,299	12,582	8.94%	123,824	7,468	6.42%
營業(損)益	和勤	68,617	99,872	31,255	45.55%	148,832	48,960	49.02%	69,106	(66,391)	(49.00%)
	銘異	477,010	518,519	41,509	8.70%	443,598	(74,921)	(14.45%)	456,452	157,880	52.88%
	筌寶	34,358	(4,458)	(38,816)	(112.98%)	2,516	6,974	(156.44%)	2,756	(7,839)	(73.99%)
	至興	401,788	244,575	(157,213)	(39.13%)	282,982	38,407	15.70%	212,691	(28,596)	(11.85%)
營業外收入	和勤	56,143	81,479	25,336	45.13%	45,938	(35,541)	(43.62%)	20,867	(21,821)	(51.12%)
	銘異	213,040	35,101	(177,939)	(83.52%)	753,365	718,264	2046.28%	257,118	(193,027)	(42.88%)
	筌寶	39,918	62,351	22,433	56.20%	12,727	(49,624)	(79.59%)	29,674	19,328	186.82%
	至興	61,611	45,683	(15,928)	(25.85%)	66,179	20,496	44.87%	67,787	24,048	54.98%
營業外支出	和勤	5,087	19,374	14,287	280.85%	47,575	28,201	145.56%	36,748	12,080	48.97%
	銘異	44,424	125,715	81,291	182.99%	78,361	(47,354)	(37.67%)	20,316	7,290	55.96%
	筌寶	6,659	30,124	23,465	352.38%	120,075	89,951	298.60%	958	(68,602)	(98.62%)
	至興	84,796	36,190	(48,606)	(57.32%)	47,968	11,778	32.54%	4,412	(17,618)	(79.97%)
本期純益	和勤	119,673	161,977	42,304	35.35%	147,195	(14,782)	(9.13%)	53,225	(100,292)	(65.33%)
	銘異	645,626	427,905	(217,721)	(33.72%)	1,118,602	690,697	161.41%	693,254	(42,437)	(5.77%)
	筌寶	67,617	27,769	(39,848)	(58.93%)	(104,832)	(132,601)	(477.51%)	31,742	80,361	(165.29%)
	至興	362,675	269,996	(92,679)	(25.55%)	301,193	31,197	11.55%	276,066	13,070	4.97%
稅後純益	和勤	83,697	126,824	43,127	51.53%	117,295	(9,529)	(7.51%)	38,621	(84,102)	(68.53%)
	銘異	535,659	390,505	(145,154)	(27.10%)	931,871	541,366	138.63%	565,260	(60,402)	(9.65%)
	筌寶	75,708	30,429	(45,279)	(59.81%)	(120,112)	(150,541)	(494.73%)	24,624	83,137	(142.08%)
	至興	292,117	202,080	(90,037)	(30.82%)	253,772	51,692	25.58%	227,216	11,971	5.56%

(1)營業收入、營業成本、營業毛利營業費用及營業利益

請參閱本評估報告參、一、業務狀況(四)1.之說明。

(2)營業外收支

單位：%

年度 公司別	營業外收入占營收比重				營業外支出占營收比重			
	97年	98年	99年	100年第三季	97年	98年	99年	100年第三季
和勤	5.81	7.77	3.55	2.48	0.53	1.85	3.68	4.38
銘異	3.41	0.58	11.77	5.68	0.71	2.08	1.22	0.45
筌寶	2.33	4.34	0.79	3.16	0.39	2.10	7.43	0.10
至興	3.18	2.61	3.05	3.87	4.38	2.07	2.11	0.25

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告

單位：新臺幣仟元；%

年度 項目	97年		98年		99年		100年第三季		
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比	
營業 外 收 入	利息收入	1,609	2.87	280	0.35	154	0.33	236	1.13
	採權益法認列之投資收益	25,506	45.43	68,069	83.54	37,916	82.54	-	-
	處分固定資產利益淨額	4,775	8.51	3,936	4.83	4,524	9.85	3,395	16.27
	兌換利益淨額	4,797	8.54	-	-	-	-	12,894	61.80
	呆帳轉回利益	5,471	9.74	-	-	-	-	2,106	10.10
	其他	13,985	24.91	9,194	11.28	3,344	7.28	2,236	10.70
合計	56,143	100.00	81,479	100.00	45,938	100.00	20,867	100.00	
營業 外 支 出	利息費用	2,929	57.58	1,188	6.13	1,090	2.29	1,678	4.56
	採權益法認列之投資損失淨額	-	-	-	-	-	-	32,076	87.29
	兌換損失淨額	-	-	10,172	52.5	33,267	69.93	-	-
	資產減損損失	654	12.86	2,590	13.37	12,686	26.67	-	-
	其他	1,504	29.56	5,424	28	532	1.11	2,994	8.15
	合計	5,087	100	19,374	100	47,575	100	36,748	100

資料來源：和勤公司各期間經會計師查核簽證或核閱之財務報告

A.營業外收入及利益

營業外收入部分，該公司主要包括利息收入、採權益法認列之投資收益、處分固定資產利益淨額、兌換利益、呆帳轉回利益及其他收入等項目，該公司97年至99年度及100年度前三季之營業外收入分別為56,143仟元、81,479仟元、45,938仟元及20,867仟元，佔營收比例分別為7.77%、3.55%及2.65%。茲就各科目最近兩年度及100年度前三季之變化進行說明：在利息收入方面，主要係隨各年度銀行存款餘額不同而變化，各年度金額不大，尚無重大異常之處。依權益法認列之投資收益，97年至99年度及100年度前三季，依權益法認列之投資金額分別為投資收益25,506仟元、68,069仟元、37,916仟元及0仟元。依權益法認列之投資收益呈下降趨勢，主要係轉投資公司

和勤嘉興公司因添購機器設備、舊設備維修以及大陸限電措施影響電費成本並受到部分產品電鍍不良率提高，造成成本上漲，使和勤嘉興公司 99 年下半年度獲利衰退，侵蝕 99 上半年度獲利，且造成和勤嘉興公司 100 年度第三季發生虧損。處分固定資產利益淨額主要係該公司出售列帳於固定資產之機器設備、模具予大陸及馬來西亞子公司遞延未實現利益分年攤銷之金額，扣除部分設備報廢損失後之淨額，最近三年度及 100 年前三季變化不大，尚無重大異常之處。在兌換利益淨額方面，主要係新台幣匯率變動而產生之兌換利益，尚無重大異常。其他收入方面，97 年度及 98 年度其他營業外收入金額分別為 13,985 仟元及 9,194 仟元，主要係租金收入、賠償收入、模具補助收入、中鋼回饋獎金等。其中模具補助收入 3,006 仟元乃客戶進行模具設計變更或修改及修繕或客戶負擔模具開發成本，所給予和勤公司的補助款金額及中鋼折價回饋獎金、獎勵提貨獎金以及年終紅利獎金等金額共 3,354 仟元以及其他雜項收入等。99 年度其他營業外收入金額 3,344 仟元，較 98 年度減少，主要受到模具補助收入金額減少以及中鋼獎金金額較 98 年減少 4,675 仟元，係使 99 年度其他收入金額較 98 年度少之主要原因。100 年度第三季其他營業外收入金額 2,236 仟元，變化差異不大，尚無重大異常之處。

B. 營業外費用及損失

該公司 97 年至 99 年度及 100 年度前三季之營業外費用分別為 5087 仟元、19,374 仟元、47,575 仟元及 36,748 仟元，佔營收比例分別為 0.53%、1.69%、3.68%及 4.38%。茲就各科目最近三年度及 100 年度第三季之變化進行說明：在利息費用方面，98 年度之借款平均利率低於 97 年度的 2.36%~2.72%，使 98 年度利息費用較 97 年度大幅下降，而 99 年度購料借款平均利率 1.43%~1.56%，較 98 年購料借款平均利率 1.57%~1.72%為低，使 99 年度利息費用較 98 年度略低，100 年度第三季因借款平均利率上升，使利息費用略微增加，因金額變化微小，尚無重大異常。兌換損失淨額方面，99 年度第四季起，受到美國聯準會量化寬鬆之貨幣政策影響，美元大幅貶值，使以出口為導向之公司皆深受其害，和勤公司主要銷貨收入皆以美元計價，因此美元貶值造成當年度兌換損失金額較 98 年度大幅增加 23,095 仟元，至 100 年 1 月底匯率接近谷底，並於 3 月底時匯率略微翻揚，使第三季認列兌換收益金額 12,894 仟元。資產減損損失金額方面，97 年度 654 仟元，98 年度 2,590 仟元，99 年度 12,686 仟元，99 年度資產減損損失金額除部分係受到閒置機器設備提列減損損失之金額外，最主要係因該公司廠房搬遷，原廠房因使用價值降低提列減損損失金額 12,177 仟元，使 99 年度資產減損損失金額較 98 年度大幅增加，100 年度前三季則無資產減損損失之情形。其他損失方面，98 年度其他損失金額 5,424

仟元，由於受到全球金融風暴之影響，該公司於 98 年度第一季時，因預估全球景氣衰退情形嚴重，客戶訂單急遽下滑，使該公司決議進行人員精簡政策，裁撤部分人員，並依照勞基法規定發放資遣費，因此使 98 年度其他損失金額較高，其中資遣費金額 2,833 仟元；另外再加上部分產品終止生產，針對無經濟效益之模具及其零件備品提列損失金額 2,249 仟元，使 98 年度其他損失金額較高。99 年度其他損失金額主要為原租賃廠房因和勤公司搬遷至新廠提前解約，解約損失金額約 178 仟元，以及公司支付政府聘僱身心障礙員工之補助款 156 仟元，以及其他雜項費用等。100 年度第三季其他損失金額 2,994 仟元，由於各年度金額不大，尚無重大異常之情事。

另與同業相較，與同業互有漲跌，該公司 97~99 年度及 100 年前三季之營業外收入占營收比重 97 年及 98 年度皆高於同業外，99 年則是介於同業之間，100 年第三季是低於同業；97~99 年度及 100 年第三季之營業外支出占營收比重，98 年度低於同業，97 年度及 99 年度則介於同業之間，100 年度前三季皆高於同業水準。綜上，該公司營業外收支占營業收入的比率並不高，其獲利主要來自於本業，與同業比較大致介於同業之間，故該公司 97~99 年度及 100 年前三季營業外收支之變動尚屬合理。

(3) 本期純益及稅後純益

該公司 97~99 年度及 100 年前三季之稅前純益分別為 119,673 仟元、161,977 仟元、147,195 仟元及 53,225 仟元，每股稅後純益分別為 2.22 元、3.34 元、3.01 元及 0.93 元。稅前純益方面，呈現 98 年度較 97 年度上升，99 年度較 98 年度下降，其主要原因為 97 年度第四季受到全球金融風暴影響，全球景氣停滯，但自 98 年度第二季開始，終端消費性市場需求逐漸增溫，針對硬碟機需求回升，電子大廠除了補充不足之庫存外，尚增加對和勤公司的下單量，使得 98 下半年開始業績持續上升，致 98 全年度之營收較 97 年度成長，成長率 8.61%。99 上半年度，全球景氣穩定復甦，新興國家成長力道則較為強勁，PC、NB 於 99 上半年度業績持續暢旺，連帶帶動電腦週邊設備業需求增加，使和勤公司上半年度營收持續走高。但是自 99 年第三季，受到歐洲債信風暴之影響，北美及西歐各國在 99 年第三季 PC 的出貨量不如預期，雖然新興國家市場的需求仍有成長力道，整體 PC 製造業廠商的營收成長的幅度開始縮小。此外，99 年底 iPad 及遊戲機 Kinect 的熱賣影響，發生消費支出的排擠效應，使得 99 年下半年全球 PC 出貨量的成長力道較上半年減弱，連帶地也使得 99 年下半年電腦周邊產品的需求力道不如上半年，使得和勤公司 99 年度下半年營收成長力道減緩。雖硬碟機零件銷售情形受到 PC 市場需求變化而波動，然 99 年度仍呈現成長趨

勢，加上該公司汽機車零件產品受中國大陸政策利多影響，實施「汽車產業調整和振興規劃」，其中減徵乘用車購置稅以及展開汽車下鄉政策措施，明顯提振民眾購車意願，使該公司汽機車零件營收仍維持穩定成長，故綜觀 99 整年度，營收仍較 98 年度大幅成長 23.36%，然因台幣相對於美金呈現強勁升值之趨勢，使得 99 年度之營收雖較 98 年度成長，但認列兌換損失使得本期純益及稅後純益相較於 98 年度下降。美國於 99 年底實施量化寬鬆之貨幣政策，使美元大幅貶值，導致以出口為導向之公司營收皆受影響，且受到 100 年第一季全球筆電出貨量下修，連帶內建硬碟機出貨減少影響，以及消費支出排擠造成 PC 銷售不如預期，100 年第三季受到全球歐債風暴之影響，使和勤公司 100 年前三季較 99 年前三季之營收衰退 15.75%。綜上所述，該公司稅前純益及每股稅後純益之變化尚屬合理。

與採樣公司相較，該公司 98 年度較 97 年度之獲利上升，優於所有採樣公司；99 年度較 98 年度之獲利成長率則優於荃寶而遜於銘異及至興；100 年前三季稅後淨利與去年同期比較，其獲利則是下降，遜於其他採樣公司。綜上所述，該公司之損益變動狀況與同業相較下，應屬合理。

(二)最近三年度及本年度截至最近期止之財務比率分析與同業比較

分析項目		年度	97 年度	98 年度	99 年度	100 年度 前三季
		公司別				
財務結構 (%)	負債占資產比率	和勤	23.63	31.40	31.06	27.66
		銘異	49.00	52.00	34.00	40.85
		荃寶	37.48	44.77	37.56	32.23
		至興	25.44	24.07	26.80	35.44
		同業	35.60	25.00	註 1	註 1
	長期資金 占固定資產	和勤	1,086.18	1,469.35	1,647.84	1,649.45
		銘異	2,431.00	4,451.00	5,067.00	4,716.02
		荃寶	259.86	299.46	243.39	289.03
		至興	271.66	258.56	257.74	211.64
		同業	93.40	63.80	註 1	註 1
償債能力 (%)	流動比率	和勤	234.15	189.78	180.00	191.38
		銘異	95.00	114.00	138.00	124.67
		荃寶	202.96	169.45	222.43	252.15
		至興	230.30	227.88	203.76	132.33
		同業	177.90	160.40	註 1	註 1
	速動比率	和勤	175.84	167.02	146.08	157.01
		銘異	85.00	104.00	127.00	註 2
		荃寶	177.84	155.43	207.41	註 2
		至興	139.78	155.41	130.41	註 2
		同業	130.70	124.20	註 1	註 1
利息保障倍數(倍)	和勤	41.86	137.30	136.05	32.72	
	銘異	32.00	44.00	79.00	165.75	

分析項目		年度	97 年度	98 年度	99 年度	100 年度 前三季
		公司別				
經營能力 (次)	應收款項週轉率	筌寶	20.63	15.87	(45.53)	38.03
		至興	65.25	117.13	107.39	74.76
		同業	1,323.1	1,075.9	註 1	註 1
		和勤	3.70	3.81	3.98	3.82
		銘異	5.20	4.72	5.12	5.12
	存貨週轉率	筌寶	4.36	5.55	6.51	5.83
		至興	4.31	3.73	4.06	3.70
		同業	4.60	5.10	註 1	註 1
		和勤	7.23	10.21	11.94	9.15
		銘異	28.53	23.28	26.02	27.16
	固定資產週轉率	筌寶	26.49	22.20	35.21	41.88
		至興	3.59	4.06	5.04	4.87
		同業	8.00	8.90	註 1	註 1
		和勤	12.96	17.66	23.05	19.04
		銘異	22.74	22.09	21.30	17.75
	總資產週轉率	筌寶	5.44	5.26	5.96	4.66
		至興	2.87	2.50	2.95	2.47
		同業	7.50	3.80	註 1	註 1
		和勤	0.91	0.83	0.97	0.83
		銘異	1.24	1.03	0.99	0.82
獲利能力 (%)	股東權益報酬率	筌寶	1.60	1.17	1.89	1.24
		至興	0.88	0.76	0.90	0.79
		同業	1.10	0.90	註 1	註 1
		和勤	10.84	15.14	13.17	5.46
		銘異	22.00	14.00	26.00	17.09
	營業利益占實收 資本額比率	筌寶	10.97	4.51	(19.78)	4.92
		至興	17.71	11.64	14.07	16.00
		同業	1.70	1.60	註 1	註 1
		和勤	18.06	26.29	37.72	22.23
		銘異	38.00	35.00	27.00	37.04
	稅前純益占實收 資本額比率	筌寶	9.10	(1.07)	0.57	0.52
		至興	58.80	33.94	39.27	39.36
		同業	—	—	—	—
		和勤	31.50	42.64	37.30	17.12
		銘異	51.00	29.00	68.00	56.26
	純益率	筌寶	17.13	6.67	(23.91)	5.96
		至興	51.84	37.47	41.80	51.08
		同業	—	—	—	—
		和勤	8.67	12.09	9.06	4.60
		銘異	9.00	6.00	15.00	12.49
		筌寶	4.41	2.12	(7.43)	2.62
		至興	15.08	11.54	11.67	12.96
		同業	3.20	3.40	註 1	註 1

分析項目		年度	97 年度	98 年度	99 年度	100 年度 前三季
		公司別				
每股盈餘(元) (註 3)	和勤		2.20	3.34	3.01	0.93
	銘異		4.37	2.77	6.21	3.44
	筌寶		1.98	0.75	(2.45)	0.47
	至興		4.18	2.80	3.52	3.15
	同業		—	—	—	—
現金流量 (%)	現金流量比率	和勤	47.90	33.75	19.00	(49.44)
		銘異	55.00	34.00	31.00	18.22
		筌寶	76.55	16.46	(32.77)	9.94
		至興	96.89	62.49	21.44	25.23
		同業	32.90	23.70	註 1	註 1
	現金流量 允當比率	和勤	73.72	107.79	96.03	47.12
		銘異	83.00	85.00	96.00	註 2
		筌寶	86.69	66.82	70.61	註 2
		至興	117.96	101.31	103.36	註 2
		同業	—	—	—	—
	現金再投資比率	和勤	6.15	5.42	0.84	(10.77)
		銘異	32.00	16.00	6.00	7.81
		筌寶	13.42	5.30	(9.29)	2.89
		至興	23.94	5.82	(0.70)	8.90
		同業	16.50	11.30	註 1	註 1

資料來源：各公司之財務比率資料係取自各公司經會計師查核簽證之財務報告；公開資訊觀測站；同業之財務比率係取自財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」。

註1：財團法人金融聯合徵信中心99年度及100年度第三季之台灣地區主要行業財務比率尚未出版，故無法取得相關資料。

註2：因資料取得問題，故不擬設算。

註3：每股稅後盈餘係依當年度流通在外加權平均股數計算之每股盈餘。

1.財務結構

在負債比率方面，該公司 97~99 年度及 100 年度第三季之負債占資產比率分別為 23.63%、31.40%、31.06%及 27.66%，呈現 98 年度較 97 年度上升，99 年度與 98 年度持平，100 年度第三季相較於 99 年度下降之情形。98 年度該比率上升，主要係因 98 年度之應付帳款-關係人較 97 年度大幅增加，其原因係 97 年下半年受全球金融海嘯影響，該公司的營收下降，98 年下半年因景氣回升，終端消費性電子市場需求回溫，使得 98 年下半年較 97 年同期大幅成長，使得對子公司的進貨增加，致 98 年度之應付帳款-關係人較 97 年度大幅增加，故 98 年度之負債比率相較於 97 年度上升。99 年度與 98 年度的差異不大；100 年度第三季相較於 99 年度負債比率下降主要原因是償還短期銀行借款。與採樣公司及同業相較，97 年度該公司均優於其他採樣公司及同業；98 年度僅略遜於至興及同業，而優於銘異及筌寶；99 年度僅略遜於至興，餘則皆優於其他採樣公司；100 年度第三季優於所有採樣公司。

在長期資金占固定資產比率方面，該公司 97~99 年度及 100 年度第三季分別為 1,086.18%、1,469.35%、1,647.84%及 1,649.45%，97 年度至 99 年度呈現逐年遞增之趨勢，而 100 年度前三季與 99 年度相較差異不大，而主要係該公司因營業收入逐年的成長，獲利增加使股東權益淨額亦逐年的增加，且為因應營運規模逐步擴大，該公司為增強財務結構及因應未來營運擴大之資金需求，於 98 年度增加長期銀行借款以支應購置機器設備，而長期資金增加幅度大於固定資產增加之幅度所致。該公司長期資金占固定資產比率逐年的遞增，顯示該公司並無以短期資金支應購置固定資產之情事。與採樣公司及同業相較，97~98 年度均略遜於銘異，但均優於其他採樣公司及同業；99 年度及 100 年度前三季遜於銘異，而優於其他採樣公司。

整體而言，該公司之財務結構尚屬穩健。

2.償債能力

該公司 97~99 年度及 100 年度第三季之流動比率分別為 234.15%、189.78%、180.00%及 191.38%；速動比率分別為 175.84%、167.02%、146.08%及 157.01%，97 年度至 99 年度均呈現下降之趨勢，主要原因係 97 年下半年度受全球金融海嘯影響，該公司的營收下降，98 下半年度因景氣回升，終端消費性電子市場需求回溫，使得 98 年下半年度較 97 年同期大幅成長，因而對子公司的進貨增加，使得 98 年度之應付帳款-關係人較 97 年度大幅增加，至 98 年度之流動負債相較於 97 年度增加約 1.65 倍，超過流動資產增加之速度，故 98 年度之流動比率相較於 97 年度下降。100 年度第三季及 99 年度與 98 年度差異不大；速動比率變化之原因與流動比率類似。與採樣公司及同業相較，在流動比率方面，97 年均優於採樣公司及同業，98 年度則僅略遜於至興，而優於銘異及筌寶以及同業；99 年度優於銘異外，餘則皆遜於其他採樣公司；100 年度第三季優於銘異及至興，略遜於筌寶；在速動比率方面，97 年度均優於銘異及至興以及同業，略遜於筌寶，98 年度則是優於所有採樣公司及同業，99 年度則是優於銘異及至興，而遜於筌寶。

該公司 97~99 年度及 100 年度前三季之利息保障倍數分別為 41.86 倍、137.30 倍、136.05 倍及 32.72 倍，呈現 98 年度較 97 年度上升，99 年度及 98 年度持平之情況，主要係該公司營業收入逐年的上升，獲利增加致使稅前純益亦隨之增加，再加上 98 年度償還一年內到期之長期借款致使利息支出相較於 97 年度減少，導致利息保障倍數較 97 年度大幅成長；99 年度則是與 98 年度差異不大，100 年度前三季較 99 年度大幅下降之情形，其主要原因係為該公司 100 年上半年度回覆為傳統之淡季，營業收入相較於去年同期因急單效應拉貨之情形較為下降，以及本期認列來自於大陸轉投資子公司之投資損失導致稅息前純益下降，致使利息保障倍數較 99 年度下降。與採樣公司及同業相較，97 年度遜於至興及同業，而優於銘異及筌寶，98 年度則是均優於所有採樣公司，而遜於同業，99 年度則是遜於至興，而優於銘異及筌寶；100 年度前三季則是遜於銘異及至興，與筌寶差異不大。

整體而言，該公司之償債能力尚屬良好。

3.經營能力

在應收款項週轉率方面，該公司 97~99 年度及 100 年度第三季之應收款項週轉率分別為 3.70 次、3.81 次、3.98 次及 3.82 次，97 年至 99 年度呈現逐年上升之趨勢，其主要原因係為該公司近三年度銷貨淨額逐年增加所致，而 100 年度前三季與 99 年度相較差異不大。與採樣公司及同業相較，97 年度均遜於採樣公司及同業，98 年度則是優於至興，略遜於其他採樣公司及同業；99 年度次於銘異及筌寶，而與至興相當；100 年第三季度則是遜於筌寶及銘異，而與至興差異不大。

在存貨週轉率方面，該公司 97~99 年度及 100 年度前三季之存貨週轉率分別為 7.23 次、10.21 次、11.94 次及 9.15 次，呈現逐年上升之趨勢，其主要原因係為該公司營業收入逐年的成長，致營業成本亦隨之增加，及 98 年度在採購政策上調整為積極去化原有之庫存存貨，故 98 年度的存貨總額基期較低，使得 99 年及 98 年的平均存貨較低，致 97 年度至 99 年度的存貨週轉率逐年的上升，而 100 年度前三季相較於 99 年度下降之主要原因為該公司 100 年上半年度回覆為傳統之淡季，營業收入相較於去年同期因急單效應拉貨之情形較為下降，以及第三季受到歐洲債信風暴影響，景氣減緩，使得製成品出貨減緩。與採樣公司及同業相較，97 年度優於至興外，餘均略遜於其他採樣公司及同業，98 年度優於至興於同業，餘則遜於其他採樣公司；99 年度係優於至興，餘均略遜於其他採樣公司；100 年度第三季度則是優於至興而遜於筌寶及銘異。

在固定資產週轉率方面，該公司 97~99 年度及 100 年度前三季之固定資產週轉率分別為 12.96 次、17.66 次、23.05 次及 19.04 次，呈現逐年上升之趨勢，主要係該公司 97 年度至 99 年度之銷售淨額逐年的上升，且 98 年度有處分部分的機器設備及其他設備，致使固定資產淨額相較於 97 年度下降，故 98 年度固定資產週轉率較 97 年度高；99 年度之銷售淨額相較於 98 年度大幅增加 23%，而固定資產淨額則是持平，故 99 年度之固定資產週轉率較於 98 年度大幅增加；100 年度前三季因營收下滑，使得固定資產週轉率下降。與採樣公司及同業相較，97 年度及 98 年度均略遜於銘異，餘則均優於其他採樣公司及同業；99 年度及 100 年度第三季度則是優於所有採樣公司。

在總資產週轉率方面，該公司 97~99 年度及 100 年度第三季之總資產週轉率分別為 0.91 次、0.83 次、0.97 次及 0.83 次，呈現 98 年度較 97 年度下降，99 年度較 98 年度提升之情形，主要係該公司 97 年下半年受全球金融海嘯影響，第四季的營收減少，98 年度第四季的營業收入較 97 年度同期成長約 72%，使得 98 年底應收帳款較 97 年度大幅的成長，致 98 年度資產總額增加，惟 98 年度營收成長幅度低於資產總額增加之幅度，致 98 年度總資產週轉率較 97 年度略為下滑；99 年度因營業收入相較於 98 年度大幅成長約 23.22%，

致總資產週轉率較 98 年度提升；100 年度第三季相較於 99 年度下降之主要原因為 100 年上半年度回覆為傳統之淡季，營業收入相較於去年同期因急單效應拉貨之情形較為下降，以及該公司第三季受到歐洲債信風暴影響，景氣減緩，使得製成品出貨減緩，使得總資產增加，致使總資產週轉率較 99 年度下降。與採樣公司及同業相較，97~98 年度皆優於至興，餘則略遜於其他採樣公司及同業，99 年度亦優於至興，而遜於筌寶，另與銘異相當；100 年度第三季則是遜於筌寶及至興，而優於銘異。

整體而言，該公司經營能力尚屬良好。

4.獲利能力

在股東權益報酬率及純益率方面，該公司 97~99 年度及 100 年度前三季之股東權益報酬率及純益率分別為 10.84%、15.14%、13.17%、3.13%及 8.67%、12.09%、9.06%、4.60%，呈現 98 年度相較於 97 年度上升，100 年度第三季相較於 99 年度及 98 年度逐年下降之情形，在每股盈餘方面，該公司 97~99 年度之每股盈餘分別為 2.20 元、3.34 元、3.01 元及 0.93 元，亦呈現相同之趨勢，主要係該公司 98 年度營業收入增加，且相關之成本有效的控制下，使得稅後純益大幅的上升，而 99 年度營業收入雖逐年增加，惟 99 年度因新台幣兌換美元之報價持續的升值，使得兌換損失的金額相較於 98 年度大幅增加，而 99 年度該公司因遷廠而認列了相關的資產減損損失以及依權益法認列之投資利益亦較 98 年度減少等綜合影響下，使得 99 年度之稅後純益相較於 98 年度減少，另 100 年度前三季相較於 99 年度下降之主要原因為 100 年上半年度回覆為傳統之淡季，營業收入相較於去年同期因急單效應拉貨之情形較為下降，及第三季受歐洲債信風暴影響，營收相較於去年同期下降，使得營業利益及稅後損益略為下降，故該公司之股東權益報酬率、純益率及每股盈餘呈現 98 年度相較於 97 年度上升，98 年度至 100 年度第三季逐年下降之情形。與採樣公司及同業相較，在股東權益報酬率方面，97 年度係遜於所有採樣公司，但優於同業；98 年度則是均優於其他採樣公司及同業，99 年度優於筌寶，餘則略遜於其他採樣公司；100 年度前三季則是優於筌寶而遜於銘異及至興；在純益率方面，97 年度均優於筌寶及同業外，餘則遜於其他採樣公司及同業；98 年度是優於所有採樣公司及同業；100 年度第三季及 99 年度則是遜於銘異及至興，而優於筌寶。在每股盈餘方面，97 年度優於筌寶外，餘則遜於其他採樣公司；98 年度則是優於所有採樣公司，99 年度則是優於筌寶，餘則遜於其他採樣公司；100 年度前三季則是優於筌寶而遜於銘異及至興。

在營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率方面，該公司 97~99 年度及 100 年度第三季之營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率分別為 18.06%、26.29%、37.72%、22.23%及 31.50%、42.64%、37.30%、17.12%，營業利益占實收資本額比率呈現 97 年度至 99 年度逐年上升，100 年度第三季相較於 99 年度下降之情形，稅前純益占實收資本額比率呈現 98 年度較 97 年度上升，98 年度至 100 年度第三季逐年下降之情形。

營業利益占實收資本額比率呈現 97 年度至 99 年度逐年上升之趨勢，主要係該公司 97 年至 99 年度營業收入逐年的上升，且相關費用及成本控制得宜，使得該項比率逐年的上升，100 年度前三季相較於 99 年度下降主要因為 100 年上半年度回覆為傳統之淡季，營業收入相較於去年同期因急單效應拉貨之情形較為下降，及第三季受歐洲債信風暴影響，營收相較於去年同期下降，使得營業利益及稅後損益略為下降，故相較於 99 年度呈現下降之情況；惟稅前純益占實收資本額比率 99 年度較 98 年度下降，主要係 99 年度因新台幣兌換美元之報價持續的升值，使得兌換損失的金額相較於 98 年度大幅增加，而 99 年度該公司因遷廠而認列了相關的資產減損損失以及依權益法認列之投資利益亦較 98 年度減少等綜合影響下，使得稅前純益相較於 98 年度減少，致稅前純益占實收資本額比率相較於 98 年度下降，100 年度第三季之變化原因與營業利益占實收資本額比率類似。與採樣公司及同業相較，在營業利益占實收資本額比率方面，97 年度及 98 年度均優於筌寶，餘均遜於其他採樣公司，99 年度則是略遜於至興而優於其他採樣公司；100 年度第三季遜於至興及銘異而優於筌寶；在稅前純益占實收資本額比率方面，97 年度優於筌寶，餘則遜於其他採樣公司，98 年度則是均優於所有採樣公司，99 年度則是優於筌寶，餘則遜於其他採樣公司；100 年度第三季優於筌寶而遜於銘異及至興。

整體而言，該公司獲利能力尚屬良好。

5. 現金流量

在現金流量比率及現金流量允當比率方面，該公司 97~99 年度及 100 年度第三季之現金流量比率及現金流量允當比率分別為 47.90%、33.75%、19.00%、(49.44)%及 73.72%、107.79%、96.03%、47.12%，現金流量比率呈現逐年遞減之趨勢，主要係該公司擴展營業規模，隨著營業收入增加、持續獲利，使來自營業活動之淨現金流量持續增加，而 98 年下半年度之營業收入較 97 年同期大幅成長，故對子公司的進貨增加，使得 98 年度之應付帳款-關係人較 97 年度大幅增加，致 98 年度之流動負債相較於 97 年度增加約 1.65 倍，而 99 年度因應營業收入逐年的上升以及原物料價格持續的上漲，增加相關存貨之備貨，致使 99 年度來自於營業活動之淨現金流入相較於 98 年為低，100 年度前三季來自於營業活動現金流量為淨現金流出，其主要原因是因代大陸子公司和勤嘉興公司購買原料，使得其他應收款相較於 99 年度大幅增加所致，故現金流量比率呈現逐年下降之趨勢。而現金流量允當比率則是呈現 98 年度較 97 年度增加，99 年度又相較於 98 年度減少。98 年度較 97 年度上升主要係因營收之成長使得獲利持續增加，來自營業活動之淨現金流入亦上升，且 98 年度採購策略上係以消化原有庫存使得近五年度的存貨增加額下降，致 98 年度該比率上升，99 年度相較於 98 年度下降其主要原因為因應營收逐年的成長而增加存貨之備貨以及因獲利持續增加，亦增加現金股利之發放，故 99 年度相較於 98 年度減少，100 年度前三季相較於 99 年度大幅減少之主要因為 100 年度前三季來自於營業活動現金流量為淨現金流出，始得

最近五年度來自營業活動之現金流量大幅降低所致。與採樣公司及同業相較，在現金流量比率方面，97 年度均遜於其他採樣公司，而優於同業；98 年度則是除遜於銘異及至興外，餘均優於筌寶及同業；99 年度則是優於筌寶而遜於銘異，而與至興差異不大；100 年度第三季則是優於所有採樣公司；在現金流量允當比率方面，97 年度皆略遜於所有採樣公司及同業；98 年度則是均優於所有採樣公司；99 年度略遜於至興，而優於其他採樣公司；100 年度第三季因採樣公司資料取得問題不擬比較。

在現金再投資比率方面，該公司 97~99 年度及 100 年度第三季之現金再投資比率分別為 6.15%、5.42%、0.84%、(10.77)%，呈現 97 年度至 99 年度逐年下降之趨勢，其主要係為該公司 98 年度因營收之成長使得獲利持續增加，98 年度來自營業活動之淨現金流量相較於 97 年度成長，然 98 年度發放之現金股利大於 97 年度，且因認列投資收益以及增加對子公司投資金額使得長期投資金額亦大於 97 年度，故 98 年度之現金再投資比率低於 97 年度，而 99 年度因增加存貨之備貨，使得來自於營業活動之淨現金流入相較於 98 年為低，以及 99 年度增加對大陸地區投資金額，致 99 年度的現金再投資比率相較於 97 年度及 98 年度大幅度的下降，100 年度前三季相較於 99 年度大幅下降之主要原因為 100 年度第三季來自於營業活動現金流量為淨流出所致。與採樣公司及同業相較，97 年度皆遜於所有採樣公司及同業；98 年度則是遜於銘異、至興及同業，而優於筌寶，99 年度則是遜於銘異而優於筌寶及至興；100 年度前三季則是均遜於採樣公司。

整體而言，該公司之現金流量尚屬穩健。

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)應收帳款(含票據)週轉率＝銷貨淨額／各期平均應收款項餘額
- (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)平均售貨日數＝365／存貨週轉率
- (5)固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額
- (6)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)營業利益占實收資本額比率＝營業利益／實收資本額
- (4)稅前純益占實收資本額比率＝稅前純益／實收資本額
- (5)純益率＝稅後純益／銷貨淨額
- (6)每股盈餘＝(稅後純益－特別股股利)／加權平均已發行股數

5.現金流量

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

二、最近三年度及本年度截至最近期止背書保證、重大承諾及資金貸與他人、適用財務會計準則公報第 36 號之衍生性商品交易及重大資產交易之情形，並評估其對申請公司財務狀況之影響

該公司訂有「背書保證作業辦法」、「資金貸與他人作業辦法」及「取得或處分資產管理辦法」，業經董事會及股東會通過，茲將其最近三年度及本年度截至最近期為止之背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易情形分別列述如下：

1.背書保證

經查閱該公司最近三年度及本年度截至最近期止經會計師查核簽證或核閱之財務報告，以及截至目前為止之董事會會議記錄、背書保證備查簿(100 年度及截至最近期)，並經函證和勤公司主要往來銀行，該公司 97 年度及 98 年度並無為他人背書保證之情事，99 年度及 100 年度前三季有為該公司採權益法評價之被投資公司，和勤嘉興公司及和勤馬來公司為背書保證，其主要原因係子公司營運所需，而該公司相關背書保證均依該公司經股東會議通過之「背書保證作業辦法」辦理，並未超過對其背書保證之限額，尚不致對該公司財務狀況產生重大影響。

單位：新台幣(美金)仟元

年度	被背書保證對象		最高餘額	期末餘額	對單一企業背書保證限額(註)	背書保證原因
	名稱	與公司關係				
99	和勤嘉興	該公司採權益法評價之被投資公司	美金 3,500	美金 3,500	366,097	營運所需
99	和勤馬來	該公司採權益法評價之被投資公司	美金 1,500	美金 1,500	366,097	營運所需
100	和勤嘉興	該公司採權益法評價之被投資公司	美金 7,000	美金 7,000	388,116	營運所需
100	和勤馬來	該公司採權益法評價之被投資公司	美金 1,000	美金 1,000	388,116	營運所需

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

註：該公司對子公司之背書保證金額不得超過該公司當期淨值 40%。

2.重大承諾

經查閱該公司最近三年度及本年度截至最近期止經會計師查核簽證或核閱之財務報告，以及截至目前為止之已簽訂之重要合約，其重大承諾事項如下：

(1).該公司最近三年度及本年度截至最近期止因購買原料已開立尚未使用之信用狀金額如下：

單位：新台幣仟元

年度	97.12.31	98.12.31	99.12.31	100.09.30
金額	3,209	5,509	5,519	3,933

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

(2).該公司最近三年度及本年度截至最近期止已承諾訂購之機器設備未支付金額如下：

單位：新台幣仟元

年度	97.12.31	98.12.31	99.12.31	100.09.30
金額	-	-	10,868	-

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

上述金額係該公司因購買原料已開立而未使用之信用狀餘額及已承諾訂購之機器設備未支付金額，經評估後並無重大異常情事，尚不致對公司財務狀況產生重大影響。

3.資金貸與他人

經查閱該公司最近三年度及 100 年度截至最近期止之董事會會議記錄及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司 97 年度、99 年度及 100 年度截至目前為止尚無資金貸與他人之情事，98 年度則對該公司間接持有 100% 之子公司和勤馬來公司資金貸與，作為短期融通資金之必要，主要係供和勤馬來公司營運周轉之用，此外，並無其他相關資金貸與他人之情事，相關資金貸與他人均依該公司經股東會議通過之「資金貸與他人作業辦法」辦理，並未超過對其資金貸與他人之限額，尚不致對該公司財務狀況產生重大影響。茲就背書保證事項彙整如下：

單位：新台幣仟元

年度	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額 (註三)	利率區間 (%)	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因 營運週轉	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象 資金貸與限額	資金貸與總限額
											名稱	價值		
98	和勤公司	和勤馬來公司	其他應收款	\$19,344	-	-	短期融通資金必要	銷貨\$ 256 進貨\$ 27,905	-	\$-	-	\$-	\$43,276 (註一)	\$346,205 (註二)

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

註一：對單一企業之資金貸放限額，除該公司直接持有普通股權超過 50% 之子公司不得超過當期淨值 40% 外，其餘不得超過當期淨值之 5%。

註二：該公司資金貸放他人之總額以該公司淨值之 40% 為限。

註三：係依據財團法人中華民國會計研究發展基金會九十三年七月九日基秘第 167 號函自應收帳款轉列其他應收款。

4.衍生性商品交易情形

該公司訂有「取得或處分資產處理程序」，並經董事會及股東會通過，以作為從事相關交易之依據。經核閱該公司最近三年度及本年度截至最近期止相關帳冊及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司於 97 年度與大眾商銀簽

訂遠期外匯合約，從事預售美元之交易，共認列利益為 21 仟元，佔當年度稅前利益之 0.02%，98 年無從事衍生性商品之情況，99 年度與台北富邦銀行簽訂遠期外匯合約，從事預售美元之交易，共認列損失為 472 仟元，佔當年度稅前利益之 0.32%，所佔的比重甚微，對該公司財務狀況尚無重大影響。綜上，該公司最近三年度及申請年度除上述為規避因匯率波動所產生之風險而從事遠期外匯合約外，尚無發生其他衍生性商品交易之情形。

5. 重大資產交易

經查閱該公司最近三年度及 100 年度截至最近期止之董事會會議記錄及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，97 年~99 年度以及 100 年度截至第三季止，該公司並無取得或處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上，而該公司相關資產交易主要係為取得營運所需之機器設備及模具設備等，尚不致對該公司財務狀況產生重大影響。

1. 取得重大資產：無

2. 處分重大資產：無。

(三) 發行人最近三年度資金募集及每股盈餘變化情形

1. 最近三年度資金募集及每股盈餘變化情形

單位：新台幣仟元

年度	現金 增資	盈轉、員工紅 利轉增資	執行員工 認股權	資本公積 轉增資	轉換 公司債	期末股本	營業收入	稅後 純益	每股盈餘(元)	
									追溯前(註1)	追溯後(註2)
97 年度	—	6,000	—	—	—	379,903	965,889	83,697	2.20	2.02
98 年度	—	0	—	—	—	379,903	1,049,090	126,824	3.34	3.06
99 年度	—	0	14,700	—	—	394,603	1,294,148	117,295	3.01	2.83
100 年前三季	—	19,730	20	—	—	414,533	839,912	38,621	0.93	0.93

資料來源：該公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告

註 1：每股稅後盈餘係依當年度流通在外加權平均股數計算之每股盈餘。

註 2：每股盈餘係以 100 年第三季經會計師核閱財務報告之股本予以追溯調整。

2. 整體分析評估所募集資金是否允當運用並產生合理效益

請參閱本評估報告「肆、發行人前各次募集與發行及私募有價證券計畫之執行情形」之說明。

3. 對每股盈餘稀釋之影響

該公司最近三年度股本變化最主要原因為員工紅利轉增資、員工執行認股權憑證以及 100 年度盈餘轉增資，除為獎勵員工外，公司並考量未來營運發展

之資金需求，故在 99 年度之盈餘分派時以分配股票股利為主。在此股利政策下，使得 97~100 年度每股盈餘分別為 2.20 元、3.34 元及 3.01 元，而每股盈餘稀釋比率分別為 8.18%、8.38%及 5.98%。故最近三年度資金募集對每股盈餘稀釋效果有限。

(四) 本次募資計畫如用於償債或用於充實營運資金者，現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，其資金來源、用途及預計效益。前各次募集與發行有價證券計劃實際完成日距本次申報時尚未逾三年，且增資計畫係用於償債或用於充實營運資金者，前所提現金收支預測表中之重大資本支出及長期投資項目預計效益之達成情形

該公司預期本次現金增資所募資金將全數用於充實營運資金，經檢視現金收支預測表，該公司未來重大資本支出及長期投資合計之金額未達本次募資金額百分之六十者，且該公司並無前各次募集與發行有價證券計劃實際完成日距本次申報時尚未逾三年者，故不適用本評估事項。

(五) 發行人其他特殊財務狀況：

經核閱該公司 97 年至 99 年度及 100 年度第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，且詢問該公司管理階層後，並未發現該公司有其他重大特殊財務狀況之情事。

肆、發行人前各次募集與發行及私募有價證券計畫之執行情形蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論：

本承銷商依「中華民國證券商業同業公會證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定查核竣事，所獲致之結論如下：

一、前各次募集與發行及私募有價證券計畫尚未完成者之執行狀況，如執行進度未達預計目標者，應再具體評估其落後原因之合理性、對股東權益之影響及是否有具體改進計畫。

和勤公司成立迄今未曾私募有價證券，前各次募集與發行有價證券計畫皆已執行完畢，並無執行進度未達預計目標者。

二、前各次募集與發行及私募有價證券計畫如經重大變更且尚未完成者，應說明其變更計畫內容、資金之來源與運用、變更原因及變更前後效益。

該公司未曾私募有價證券，前各次募集與發行有價證券計畫皆已依原計畫內容執行完畢，未有計畫經重大變更且尚未完成者。

三、計畫實際完成日距申報時未逾三年之前各次募集與發行及私募有價證券計畫已完成者之原預計效益是否顯現，如執行效益未達原預計目標者，應具體評估其原因之合理性及對股東權益之影響。

該公司前各次募集與發行有價證券計畫均已執行完畢，且完成日距本次募資計畫申報時點均逾三年以上，故不適用。

四、曾發行公司債或舉借長期債務者，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周轉困難情事。

經參閱該公司最近三年度經會計師查核簽證之財務報告、董事會及股東會記錄並詢問該公司管理階層，該公司未曾發行公司債；而因營運需求向金融機構舉借長期債務部分，經查閱該公司之借款合同，其借款合同對該公司之財務、業務或其他事項並無重大限制條款，且均能如期還本付息，並未有財務週轉困難之情事。

五、是否確實依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定辦理資訊公開。

該公司成立迄今未曾私募有價證券，故不適用此項評估。

伍、就本次募集與發行有價證券之適法性蒐集資料，說明其查核程式及所獲致結論

本承銷商依「中華民國證券商業同業公會證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定查核，所獲致之結論如下：

一、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十三條第一項第二款所列之情事

該公司本次係依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款之規定，辦理現金增資發行新股以供上櫃前公開承銷，非依同準則第六條第二項第一款或第三款募集與發行有價證券，故不適用同準則第十三條第一項第二款所列情事之評估。

二、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條及第八條所列之情事

(一)依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條所列情事，承銷商審查意見

該公司並未有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條所列之情事，茲說明如下：

審查情事	有無左列情事		評 估 依 據
	有	無	
一、簽證會計師出具無法表示意見或否定意見之查核報告者。		✓	經查閱該公司最近三年度經會計師簽證之財務報告，並無左列情事。
二、簽證會計師出具保留意見之查核報告，其保留意見影響財務報告之允當表達者。		✓	經查閱該公司最近三年度經會計師簽證之財務報告，並無左列情事。
三、發行人填報、簽證會計師複核或主辦證券承銷商出具之案件檢查表，顯示有違反法令或公司章程，致影響有價證券之募集與發行者。		✓	該公司本次辦理現金增資所發行之新股係作為初次上櫃公開銷售用，無須出具案件檢查表，故無左列之情事。
四、律師出具之法律意見書，表示有違反法令，致影響有價證券之募集與發行者。		✓	經參酌該公司委請律師所出具之法律意見書，並未發現該公司有違反法令以致影響有價證券之募集與發行之情事。
五、證券承銷商出具之評估報告，未明確表示本次募集與發行有價證券計畫之可行性、必要性及合理性者。		✓	該公司本次係依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款規定，辦理現金增資發行新股以供上櫃前公開承銷，故得不適用有關計畫必要性之規定。 依本承銷商之意見，該公司本次募集與發行有價證券計畫確具可行性，其預計產生效益亦具合理性，詳細說明請詳承銷商評估報告「陸」之評估。

<p>六、經金管會退回、不予核准、撤銷、廢止或自行撤回其依「發行人募集與發行有價證券處理準則」申報(請)案件，發行人自接獲金管會通知即日起三個月內辦理「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項規定之案件者。但本次辦理合併發行新股、受讓他公司股份發行新股、依法律規定進行收購或分割發行新股者，不在此限。</p>	<p>✓</p>	<p>經查閱該公司與金管會之往來文件、董事會議事錄，並詢問相關人員，該公司尚無左列情事。</p>
<p>七、申報現金增資或發行公司債有下列情事之一者：</p>		
<p>(一)本次募集資金運用計畫用於直接或間接赴大陸地區投資金額超過本次募集總金額之百分之六十者。但經<u>經濟部工業局核發符合營運總部營運範圍證明文件之公司或跨國企業在臺子公司</u>，不在此限。</p>	<p>✓</p>	<p>本次資金運用計畫係用於充實營運資金，並非用於直接或間接赴大陸地區投資。</p>
<p>(二)直接或間接赴大陸地區投資金額違反經濟部投資審議委員會規定者。但其資金用途係用於國內購置固定資產並承諾不再增加對大陸地區投資者，不在此限。</p>	<p>✓</p>	<p>經查閱該公司經會計師核閱之100年前三季財務報告，該公司截至100年9月底赴大陸地區投資金額為334,424千元，佔其100年9月底淨值970,290千元之34.47%，並未違反經濟部投資審議委員會之規定。</p>
<p>八、違反或不履行申請股票上市或在證券商營業處所買賣時之承諾事項，情節重大者。</p>	<p>✓</p>	<p>該公司截至評估報告出具日止，尚無違反或不履行申請股票上櫃買賣時之承諾事項，情節重大者。</p>
<p>九、經金管會發現有違反法令，情節重大者。</p>	<p>✓</p>	<p>經查閱該公司董事會議事錄及與金管會往來函文，並詢問相關人員，並未發現該公司有違反法令，情節重大之情事。</p>

(二)依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第八條所列情事之承銷商審查意見。

該公司並未有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第八條所列之情事，茲說明如下：

審查情事	有無左列情事			評估依據
	有	無	不適用	
一、申報年度及前二年度公司董事變動達二分之一，且其股東取得股份有違反本法第四十三條之一者。但於申報日前已完成補正者，不在此限。		✓		1.經查閱該公司最近二年度及100年度截至申報日前之股東會議事錄及變更登記事項卡，該公司為因應櫃檯買賣中心申請上櫃法令之規範及基於公司治理之考量，於99年6月22日股東會全面改選董事及監察人，其董事變動席次已逾二分之一。 2.經核閱該公司最近二年度及100年度截至申報日前之股權變動資料，尚未發現其股東取得股份有違反證券交易法第四十三條之一之情事，故該公司並無左列情事。 綜上，該公司並無左列情事。
二、上市或上櫃公司有本法第一百五十六條第一項各款情事之一者。但依本法第一百三十九條第二項規定限制其上市買賣者，不在此限。		✓		經詢問該公司管理階層並執行下列查核程序，截至評估報告出具日止，尚未發現該公司有左列有關證券交易法第一百五十六條第一項各款之情事。
(一)發行該有價證券之公司遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產。		✓		經參閱該公司最近二年度及100年度截至評估報告出具日止之董事會、股東會會議紀錄、及經會計師查核簽證或核閱之財務報告、查閱相關帳冊資料，以及參酌本次發行之法律意見書，尚未發現該公司遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、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)發行該有價證券之公司，遇有		✓		經查閱該公司98、99年度及100

<p>重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計劃之重要內容或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更。</p>		<p>年度截至目前為止之董事會、股東會議事錄、經會計師查核簽證或核閱之財務報告、簽訂之重要契約、與主管機關之往來函文及參酌本次發行之法律意見書，尚未發現該公司遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計畫之重要內容，或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大變更，而有影響市場秩序或損害公益之虞之情事。</p>
<p>(三)發行該有價證券公司之行為，有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格。</p>	<p>✓</p>	<p>經詢問該公司經營階層主管，並取得該公司出具之聲明書，以及查閱該公司 98、99 年度及 100 年度截至目前為止之董事會、股東會會議紀錄、主管機關往來文件，並參酌本次發行之法律意見書，該公司截至目前為止尚無虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。</p>
<p>(四)該有價證券之市場價格，發生連續暴漲或暴跌情事，並使他種有價證券隨同為非正常之漲跌。</p>	<p>✓</p>	<p>該公司本次係申報初次上櫃公開承銷之現金增資發行新股案，因尚未於證券交易所或證券櫃檯買賣中心掛牌交易，故無左列事項。</p>
<p>(五)其他重大情事。</p>	<p>✓</p>	<p>經查閱該公司 98、99 年度及 100 年截至評估報告出具日止之與主管機關往來函文、該公司聲明書，並詢問其管理階層，並未發現該公司有其他重大情事發生，而有影響市場秩序或損害公益之</p>

			虞者。
三、本次募集與發行有價證券計畫不具可行性、必要性及合理性者。	✓		<p>該公司本次係依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款規定，辦理現金增資發行新股以供上櫃前公開承銷，故得不適用<u>有關計畫必要性之規定</u>。</p> <p>經本承銷商評估，該公司本次現金增資發行新股計畫確具可行性，其<u>預計產生效益亦具合理性</u>，請詳評估報告第『陸』項之評估。</p>
四、前各次募集與發行及私募有價證券計畫之執行有下列情事之一，迄未改善：	✓		該公司未曾私募有價證券，前各次現金增資計畫截至評估報告出具日止，皆已依計畫進度執行完畢，並無左列情事。
(一)無正當理由執行進度嚴重落後，且尚未完成者。	✓		<p>該公司前各次募集與發行有價證券計畫均已依原訂計畫進度執行完畢，故無左列情事。</p> <p>。</p>
(二)無正當理由計畫經重大變更者。但計畫實際完成日距申報(請)時已逾三年者，不在此限。	✓		該公司前各次現金增資計畫並無計畫經重大變更之情事，故無左列情事。
(三)募集與發行有價證券計畫經重大變更，尚未提報股東會通過者。	✓		該公司前各次現金增資計畫並無計畫經重大變更之情事，故無左列情事。

(四)最近一年內未確實依第九條第一項第四款至第九款及發行人募集與發行海外有價證券處理準則第十一條規定辦理者。	✓	該公司最近一年內並無左列之資金募集案件而須依該相關規定辦理之情事。
(五)未確實依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定辦理資訊公開。	✓	該公司未曾辦理私募有價證券。
(六)未能產生合理效益且無正當理由者。但計畫實際完成日距申報時已逾三年者，不在此限	✓	該公司前各次募集與發行有價證券計畫，均已依計畫進度執行完畢且計畫實際完成日距申報時均已逾三年以上。
五、本次募集與發行有價證券計畫之重要內容(如發行辦法、資金來源、計畫項目、預定進度及預計可能產生效益等)未經列成議案，依公司法及章程提董事會或股東會討論並決議通過者。	✓	該公司本次現金增資計畫之重要內容(如發行辦法、資金來源、計畫項目、預定進度及預計可能產生效益等)已列成議案，並於100年11月21日提董事會討論並決議通過。
六、非因公司間或與行號間業務交易行為有融通資金之必要，將大量資金貸與他人，迄未改善，而辦理現金增資或發行公司債者。	✓	經參閱該公司最近三年度經會計師查核簽證或核閱財務報告、相關帳冊及董事會會議事錄，該公司未有左列之情事。
七、有重大非常規交易，迄未改善者。	✓	經查閱該公司最近三年度董事會議事錄、股東會議事錄及最近三年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並未發現該公司有重大非常規交易之情事。
八、持有流動資產項下之金融資產、閒置資產或不動產投資而未有處分或積極開發計畫者，達最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告股東權益之百分之四十或本次申報現金增資或發行公司債募集總金額之百	✓	該公司本次係依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款規定，辦理現金增資發行新股以供上櫃前公開承銷，故得不適用左列事項之評估。

分之六十，而辦理現金增資或發行公司債者。但所募得資金用途係用於購買固定資產且有具體增資計畫佐證其募集資金之必要性者，不在此限。			
九、本次現金增資或發行公司債計畫之用途為轉投資以買賣有價證券為主要業務之公司或籌設證券商或證券服務事業者。	✓		經查閱該公司經董事會通過之本次現金增資計畫，其計畫之資金用途為充實營運資金，故無左列情事。
十、不依有關法令及一般公認會計原則編製財務報告，情節重大者。	✓		經參閱該公司最近三年度及 100 年截至第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，係依照有關法令及一般公認會計原則編製財務報告，尚無左列情形
十一、違反第五條第二項規定情事者。	✓		該公司已出具承諾書，承諾於本次申報日起至申報生效日期間，發佈之資訊僅限於事實揭露，不得以任何形式公開財務預測資訊。
十二、內部控制制度之設計或執行有重大缺失者。	✓		經查閱該公司最近三年度出具之內部控制聲明書及簽證會計師出具之內控建議函、內控專案審查報告，尚無發現該公司有左列情事。
十三、申報日前一個月，其股價變化異常者。		✓	該公司截至申報日止，尚未於證券交易所或證券櫃檯買賣中心掛牌交易，故不適用左列事項之評估。
十四、公司全體董事或監察人持股有下列情形之一者：			
(一)違反本法第二十六條規定，經本會通知補足持股尚未補足。	✓		經查閱該公司最近期申報之董事、監察人股權變動資料，截至 100 年 10 月底，該公司全體董事

持股總數為 8,521,017 股，佔該公司已發行股數 41,453,273 股之 20.56%，全體監察人持股總數為 481,696 股，佔該公司已發行股數 41,453,273 股之 1.16%，均符合「公開發行公司董事、監察人股權成數及查核實施規則」第二條之規定，故無左列情事。

(二)加計本次申報發行股份後，未符本法第二十六條規定。但經全體董事或監察人承諾於募集完成時，補足持股，不在此限。

✓

截至評估日止，該公司已發行股份總數為 41,453,273 股，加計本次申報發行之 5,190,000 股後，預計上櫃時之股份總數將增加為 46,643,273 股，而以該公司董事及監察人目前之持股數 8,521,017 股及 481,696 股設算，分別佔預計上櫃時發行股份總數之 18.27%及 1.03%，仍符合「公開發行公司董事、監察人股權成數及查核實施規則」第二條之規定，故無左列情事。

(三)申報年度及前一年度公司全體董事或監察人未依承諾補足持股。

✓

該公司 99 年及 100 年度截至申報日止，董事及監察人持股均已符合規定，故不適用。

十五、發行人或其現任董事長、總經理或實質負責人於最近三年內，因違反本法、公司法、銀行法、金融控股公司法、商業會計法等工商管理法律，或因犯貪污、瀆職、詐欺、背信、侵占等違反誠信之罪，經法院判決有期徒刑以上之罪者。

✓

經參本次發行律師出具之法律意見書，並取得該公司及其董事長、總經理出具之無違反誠信原則聲明書，尚無發現左列情事。

<p>十六、因違反本法，經法院判決確定須負擔損害賠償義務，迄未依法履行者。</p>	<p>✓</p>	<p>經參閱本次發行律師出具之法律意見書、該公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告及與主管機關往來文件，並詢問該公司相關人員，該公司並無左列情事。</p>
<p>十七、<u>為他人借款提供擔保，違反公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則第五條規定，情節重大，迄未改善者。</u>。</p>	<p>✓</p>	<p>經查閱該公司董事會、股東會議事錄及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司經董事會通過為大陸子公司和勤嘉興及和勤馬來背書保證，其係依相關程序辦理且未超過規定對單一企業背書保證限額及背書保證總額限額，故該公司對外背書保證應無重大異常之情事。</p>
<p>十八、合併發行新股、受讓他公司股份發行新股、依法律規定進行收購或分割發行新股者，而有下列情形之一者：</p> <p>(一)違反本會公開發行公司取得或處分資產處理準則第二章第五節之規定，情節重大。</p> <p>(二)受讓或併購之股份非為他公司新發行之股份、所持有非流動之股權投資或他公司股東持有之已發行股份。</p> <p>(三)受讓之股份或收購之營業或財產有設質或限制買賣等權利受損或受限制之情事。</p> <p>(四)違反公司法第一百六十七條第三項及第四項之規定。</p> <p>(五)被合併公司最近一年度之財務報告非經會計師出具非無保留</p>	<p>✓</p>	<p>該公司本次增資計畫非合併發行新股、受讓他公司股份發行新股、依法律規定進行收購或分割發行新股，故不適用左列事項之評估。</p>

意見之查核報告，但經出具保留意見之查核報告惟其資產負債表經出具無保留意見，不在此限。

十九、有第十三條第一項第二款第六目規定之情事，且公司董事、監察人及持有該公司已發行股份總數百分之十以上股份之股東未承諾將一定成數股份送交證券集中保管事業保管者。

✓

該公司並無「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十三條第一項第二款第六目規定之情事，故不適用左列規定。

二十、其他本會為保護公益認為有必要者。

✓

經查閱該公司與主管機關之往來函文，並未發現有左列情事。

綜上評估，該公司並無「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條及第八條所列情事。

三、採行總括申報制發行公司債者，是否符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」第二十二條第一項規定之情事

該公司本次募集資金係採現金增資發行普通股，故不適用此項評估。

四、是否符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」規定

該公司本次辦理現金增資業已符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」，詳細說明請詳下表。

自律規則條款	是否符合左列規定			評估說明
	是	否	不適用	
第一條 為推動有價證券之發行，並保障投資，除其他法令另有規定外，本公會承銷商會員輔導發行公司或外國發	✓			本承銷商輔導和勤公司本次現金增資發行普通股事宜，謹遵守本自律規則辦理。

自律規則條款	是否符合左列規定			評估說明
	是	否	不適用	
行人辦理募集與發行有價證券事宜時應遵守本自律規則。				
<p>第二條 承銷商輔導發行公司或外國發行人募集與發行有價證券時，主辦承銷商與發行公司或外國發行人間不得有左列情事：</p> <p>一、任何一方與其持股超過百分之五十之被投資公司，合計持有對方股份總額百分之十以上者。</p> <p>二、任何一方與其持股超過百分之五十之被投資公司派任於對方之董事，超過對方董事總席次半數者。</p> <p>三、任何一方董事長或總經理與對方之董事長或總經理為同一人，或具有配偶、二親等以內親屬關係者。</p> <p>四、任何一方股份總額百分之二十以上之股份為相同之股東持有者。</p> <p>五、任何一方董事或監察人與對方之董事或監察人半數以上相同者。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。</p> <p>六、任何一方與其關係人總計持有他方已發行股份總額百分之五十以上者。但證券承銷商為金融機構或金融控股公司之證券子公司時，如其本身、母公司及其母公司之全部子公司總計持有發</p>	✓			經查核本承銷商與和勤公司間，並無左列各款之情事。

自律規則條款	是否符合左列規定			評估說明
	是	否	不適用	
<p>行公司或外國發行人股份未逾發行公司或外國發行人已發行股份總額百分之十，且擔任發行公司或外國發行人董事或監察人席次分別未逾三分之一者，不在此限。</p> <p>七、雙方依相關法令規定，應申請結合者或已經行政院公平交易委員會准予結合者。</p> <p>八、其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者。</p>				
<p>第二條承銷商輔導發行公司或外國發行人之一 募集與發行有價證券應取得填報檢查表並出具法律意見書之律師，於最近一年內未受法務部律師懲戒委員會懲戒，且不得與發行公司或外國發行人、會計師及證券商具有下列關係之聲明書：</p> <p>一、財務會計準則公報第六號規定之關係人關係。</p> <p>二、其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者。</p> <p>依發行人募集與發行海外有價證券處理準則規定出具海外存託憑證、海外股票或海外公司債發行辦法與行政院金融監督管理委員會同意生效內容無重大差異意見書中文本之律師，亦應符合前項之規定。</p>	✓			經取具填報檢查表並出具法律意見書之律師出具之聲明書，並無左列各款情事。

自律規則條款	是否符合左列規定			評估說明
	是	否	不適用	
<p>第三條 承銷商輔導發行公司或外國發行人募集與發行有價證券，應於向本公會申報承銷契約副本時，檢送有關承銷商與發行公司或外國發行人於向金管會申報案件至繳款截止日止，其相關宣傳或資訊揭露應以公開說明書所載內容為限之聲明書；承銷商並應複核發行公司或外國發行人有無違反前開規定。</p> <p>前項聲明書之聲明事項，應增列有關不得對特定人或不特定人說明或發布除依金管會「公開發行公司公開財務預測資訊處理準則」辦理公告之財務預測資訊內容以外之其他財務業務預測性資訊。</p>	✓			本承銷商與該公司皆已出具於向金管會申報案件日至繳款截止日止，其相關宣傳或資訊揭露應以公開說明書所載內容為限，且不得對特定人或不特定人說明或發布除依金管會「公開發行公司財務預測資訊處理準則」辦理公告之財務預測資訊內容以外之其他假設性預測資訊之聲明書。
<p>第四條 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換（認購）權之各種有價證券（員工認股權憑證除外），加計其前各次（含其所私募者）上述有價證券流通在外餘額依各別轉換（認購）價格設算轉換（認購）後所增加之股數，不得逾已發行股數之百分之五十。</p> <p>發行公司或外國發行人以已發行之股份做為轉換（認購）之用者，其做為轉換（認購）用之已發行股份不列入前項增加股數之計算。</p>			✓	該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列規定。
<p>第四條 承銷商輔導發行公司申報發行具有普通之一 股轉換（認購）權之各種有價證券，以新發行之股份履行轉換義務或履約者，承銷商應加強輔導發行公司採取</p>			✓	該公司本次係辦理現金增資發行新股，故不適用左列規定。

自律規則條款	是否符合左列規定			評估說明
	是	否	不適用	
<p>股票無實體發行之制度，惟自九十五年七月一日起，上市、上櫃及興櫃股票公司發行股票或公司債應採帳簿劃撥交付，不印製實體方式為之。</p> <p><u>承銷商輔導外國發行人募集與發行有價證券之交付，應以帳簿劃撥方式為之。</u></p>				
<p>第四條 承銷商輔導發行公司申報發行具有之二 普通股轉換(認購)權之各種有價證券，應注意發行公司之發行與轉換(認購)辦法中應訂明「自發行公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前<u>十五</u>個營業日起，至權利分派基準日止，辦理減資之減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止，不得請求轉換(認購)」規定；另應注意已發行流通在外之轉換公司債其轉換股份時先交付股票再辦理變更登記者，如遇普通股除息、除權或現金增資認股時，應符合證交所「上市公司應辦業務事項一覽表」壹--二--第八項、第十七項及櫃檯中心「證券商營業處所買賣有價證券業務規則」第十條有關二階段公告規定。</p>			✓	該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列規定。
<p>第四條 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換之三 (認購、交換)權之各種有價證券，自發行日後屆滿一定期間至到期日前十日止，除依法暫停過戶期間外，持有人得依發行人所定之發行及轉換(認股、交換)辦法請求轉換(認股、交換)。</p> <p>前項所稱一定期間不得少於一</p>			✓	該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列規定。

自律規則條款	是否符合左列規定			評估說明
	是	否	不適用	
個月，並應由發行人或外國發行人於轉換（認購、交換）辦法中訂定之。				
第四條（刪除） 之四			✓	—
第四條 之五 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具股權轉換（交換、認購）性質之各種有價證券，應就發行年期、發行價格、贖回時點、轉換溢價率、收益率、賣回時點、擔保狀況、分券狀況等因素綜合評估其發行條件訂定之合理性。 對於發行條件顯不相當者，承銷商應輔導發行公司或外國發行人於重新合理訂定發行條件後，再行送件。			✓	該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列規定。
第四條 之六 承銷商輔導發行公司申報發行海外有價證券，其按發行價格計算之發行金額，應高於二千萬美元。但發行公司確有外幣需求，且發行條件合理者，不受此限。			✓	該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列規定。
第四條 之七 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換（認購）權之各種有價證券，應注意發行公司或外國發行人之發行與轉換（認購）辦法中應訂明發行公司或外國發行人依發行與轉換（認購）辦法所定反稀釋調整公式計算其調整後轉換價格時，其公式中之已發行股數應加計已私募股數。 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報（請）發行具有普通股轉換（認購）權之各種有價證券，應注意發行公司或外國發行人之發行與轉換（認購）辦法中應訂明發行公司或外國發行人發行具有普通股轉換（認購）權之各種有價證券後，除發行公司或外國發行人所私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份者外，發行公司或外國發行人遇有私募普通股股份增加時，或遇有			✓	該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列規定。

自律規則條款	是否符合左列規定			評估說明
	是	否	不適用	
<p>以低於每股時價之轉換或認股價格再私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，發行公司或外國發行人應比照該發行與轉換（認購）辦法所定於遇有已發行普通股股份增加時，或遇有以低於每股時價之轉換或認股價格再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時之轉換價格調整公式，計算其調整後轉換價格（向下調整，向上則不予調整）並函請證交所或櫃檯買賣中心公告，於私募有價證券交付日調整之。</p> <p>依第二項計算調整後轉換價格時，如須訂定每股時價，應以私募有價證券</p> <p>交付日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數為準。</p>				
<p>第四條 之八</p> <p>承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具股權轉換（交換、認購）性質之各種有價證券，公開說明書中應充分揭露當次發行有價證券之發行條件及該發行條件對股權稀釋、股東權益之影響。</p>			✓	該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列規定。
<p>第四條 之九</p> <p>除上市（櫃）公司、興櫃公司辦理現金增資發行普通股採公開申購配售辦理案件外，發行公司或外國發行人得先行印製價格以區間方式揭露之公開說明書寄交投資人，並於該公開說明書封面顯著處註明提醒投資人上網查詢、參閱承銷商配售通知之實際承銷價格並依承銷商之通知繳交價款。</p> <p>承銷商應注意交寄當日發行公司或外國發行人須將該公開說明書電子檔傳送至金管會指定之網站，另價格確定後二日內須將完整公開說明書電子檔傳送至金管會指定之網站。</p> <p>第一項公開說明書上揭露之價格區間應與承銷商辦理詢價公告之預計承銷價格之可能範圍一致。</p>	✓			本現金增資案係屬以現金增資發行普通股申請初次上櫃案件，將採詢價圈購配售及公開申購配售方式辦理公開承銷，將依左列規定辦理。

自律規則條款	是否符合左列規定			評估說明
	是	否	不適用	
第四條之十 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有股權轉換（認購、交換）性質之各種有價證券，若發行條件中包含債券持有人之賣回權利，應注意發行公司或外國發行人之發行與轉換（認股、交換）辦法中應訂明債券持有人行使賣回權之款項支付日。			✓	該公司本次係辦理現金增資發行普通股，故不適用左列規定。
第四條之十一 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具股權性質之各種公司債，應注意發行公司或外國發行人應依財務會計準則公報第 34 及 36 號規定設算應負擔年息總額是否符合公司法第 249 條第 2 款及第 250 條第 2 款之規定。			✓	該公司本次係申報現金增資，故不適用。
第四條之十二 承銷商輔導發行公司辦理申報募資案件時，應輔導發行公司於申報案件時出具承諾書，承諾自申報日起至該有價證券掛牌後一個月內不得買回本公司股份。	✓			該公司已出具於向金管會申報案件日起至該有價證券掛牌後一個月內不得買回該公司股份之承諾書。
第五條 承銷商輔導上市(櫃)公司或外國發行人辦理現金增資發行普通股，應於申報案件時出具發行公司之子公司不得參與新股認購之承諾書。			✓	該公司非上市(櫃)公司，故不適用左列規定。
第五條之一 承銷商輔導上市(櫃)、興櫃公司辦理現金增資發行普通股，如申請延長募集期間且其財務預測無重大變動者，應檢送由發行公司或外國發行人出具經會計師複核之財務預測仍屬有效性聲明書。			✓	該公司並無出具財務預測，故不適用左列規定。
第五條之二 承銷商輔導發行公司或外國發行人以現金增資發行普通股申請初次上市(櫃)案件，向金管會申報案件時應以合理之方式訂定暫定價格；如經股	✓			該公司本次現金增資發行普通股，係供申請初次上櫃公開承銷之用，該公司與本承銷商業已依合理之方式制定暫訂

自律規則條款	是否符合左列規定			評估說明
	是	否	不適用	
<p>東會決議原股東全數放棄優先認股者，得採股數區間方式辦理申報，並敘明實際發行價格或股數如有變動，導致募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司或外國發行人於實際發行價格確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p> <p>以現金增資發行新股辦理股票初次上市、上櫃前之承銷案件，主辦承銷商應與發行公司或外國發行人約定，由發行公司或外國發行人協調股東按該次現金增資對外公開銷售之一定比例之已發行普通股股票，供主辦承銷商於承銷期間進行過額配售，並應依本公會「承銷商辦理初次上市（櫃）案件承銷作業應行注意事項要點」辦理。</p>				<p>之承銷價格，且亦於評估報告中敘明實際發行價格如有變動，導致募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，請參閱評估報告第「陸」之說明；待本案件之實際發行價格確認後，本承銷商將遵循本自律規則之規定，輔導公司於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p>
<p>第六條 承銷商輔導上市（櫃）公司辦理現金增資發行普通股如採公開申購配售辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件及案件生效後董事會決議除權基準日之會議當日，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之七成。</p> <p>前項規定如由董事會授權董事長決</p>			✓	<p>該公司非屬上市(櫃)公司，本次現增案係屬以現金增資發行普通股申請初次上櫃案件，故不適用左列之規定。</p>

自律規則條款	是否符合左列規定			評估說明
	是	否	不適用	
<p>定除權基準日，則以董事長決定除權基準日之當日為衡量基準日。</p> <p><u>承銷商輔導興櫃公司辦理現金增資發行普通股採公開申購配售辦理承銷，其發行價格除不低於最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告每股淨值外，應參考向本公會報備承銷契約前三十個營業日興櫃股票電腦議價點選系統內該興櫃股票普通股之每一營業日成交金額之總和除以每一營業日成交股數之總和計算之均價，並應提出合理說明。</u></p> <p>承銷商輔導發行公司或外國發行人向金管會申報案件時，應載明暫定發行價格及因市場變動實際發行價格須依第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司或外國發行人於實際發行價格確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p>				<p>本券商將於向公會報備承銷契約時依左列規定辦理</p> <p>本券商將輔導公司依左列辦理</p>
<p>第六條 承銷商輔導上市(櫃)公司辦理現金增資發行普通股，如發行公司依證券交易法第二十八條之一第三項規定，決議提撥發行新股總額超過百分之十對外採公開申購配售辦理承銷，其發行價格訂定方式應提報公司股東會。</p>			✓	該公司非上市(櫃)公司，故不適用左列規定。
<p>第七條 承銷商輔導上市(櫃)公司辦理現金增資發行普通股經股東會決議原股東全數放棄優先認股者，如採詢價圈購方式辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、辦理詢價</p>			✓	該公司非上市(櫃)公司，故不適用左列規定。

自律規則條款	是否符合左列規定			評估說明
	是	否	不適用	
<p>圈購公告及向本公會申報承銷契約時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之九成；如採競價拍賣方式辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報辦理競價拍賣公告時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之九成。</p> <p>承銷商輔導發行公司或外國發行人向金管會申報案件時，應載明暫定發行價格、股數區間及因市場變動實際發行價格須依第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司或外國發行人於實際發行價格及股數確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p>				
<p>第七條 承銷商輔導上櫃(市)公司申請轉上市之一 (櫃)為達股權分散標準辦理現金增資發行新股之承銷案件經股東會決議原股東全數放棄優先認股，採公開申購方式辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報辦理公開申購公告時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普</p>			✓	該公司非屬上市(櫃)公司，本次現增案係屬以現金增資發行普通股申請初次上櫃案件，故不適用左列之規定。

自律規則條款	是否符合左列規定			評估說明
	是	否	不適用	
<p>通股收盤價之簡單算數平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之九成。</p> <p>承銷商輔導發行公司向金管會申報案件時，應載明暫定發行價格、股數區間及因市場變動實際發行價格須依第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司於實際發行價格及股數確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p>				
<p>第八條 採詢價圈購配售辦理之承銷案件，於承銷契約報本公會前，如發行價格偏離市場價格過大者，應重新辦理詢價，並於詢價後，隨即進行承銷作業。</p> <p>承銷商於向本公會申報承銷契約，應一併檢送下列資料：</p> <p>一、詢價圈購之相關資料(含詢價期間、詢價範圍、各圈購價格及其圈購股數、詢價公告暫訂發行價格占詢價公告日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之成數等資料)。</p> <p>二、配售原則及預計配售予自然人、</p>	✓			本承銷商本次輔導該公司辦理以現金增資發行普通股申請初次上櫃案件，謹遵守左列規定。

自律規則條款	是否符合左列規定			評估說明
	是	否	不適用	
<p>法人及本公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法第三十六條第一項第一款至第七款有關董事、監察人、大股東、關係人等之股數及配售比率。</p> <p>承銷商於向本公會申報承銷契約，應隨即辦理承銷公告及相關承銷事宜。</p>				
<p>第九條 承銷商輔導上市（櫃）公司辦理現金增資發行新股參與發行海外存託憑證，其發行價格之訂定方式及依公司法第二百六十七條第一項保留員、工承購股份於員、工未認購時之處理方式，均應列成議案經股東會討論並決議通過。</p> <p>承銷商輔導上市（櫃）公司向金管會申報案件，暫訂發行價格不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之九成。</p> <p>實際發行價格不得低於訂價日收盤價、訂價日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之九成。</p>			✓	該公司本次係辦理現金增資發行新股以供初次上櫃公開承銷之案件，故不適用左列規定。

綜上評估，和勤公司本次申報辦理現金增資一案業已符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」規定。

五、法令之遵循及對公司營運影響

(一)發行人是否符合公司法第一百三十條、第一百五十六條第四項、第一百六十七條第三項及第四項、第二百四十六條、第二百四十七條、第二百七十八條及證券交易法第二十八條之四規定，且無公司法第二百四十九條及第二百五十條、第二百六十九條及第二百七十條規定之情事

法律條文規定	是否符合規定	說明
<p>一、公司法第一百三十條</p> <p>下列各款事項，非經載明於章程者，不生效力：</p> <p>(一)分公司之設立。</p> <p>(二)分次發行股份者，定於公司設立時之發行數額。</p> <p>(三)解散之事由。</p> <p>(四)特別股之種類及其權利義務。</p> <p>(五)發起人所得受之特別利益及受益者之姓名。</p> <p>前項第五款發起人所得受之特別利益，股東會得修改或撤銷之。但不得侵及發起人既得之利益。</p>	不適用	該公司本次募集與發行有價證券，係現金增資發行普通股，故符合左列規定。
<p>二、公司法第一百五十六條第四項</p> <p>股東之出資除現金外，得以對公司所有之貨幣債權，或公司所需之技術、商譽抵充之；其抵充之數額需經董事會通過，不受第二百七十二條限制。</p>	不適用	該公司本次募集與發行有價證券，係現金增資發行普通股，股東之出資全數為現金，故不適用左列規定。
<p>三、第一百六十七條第三項</p> <p>被持有已發行有表決權之股份總數或資本總額超過半數之從屬公司，不得將控制公司之股份收買或收為質物。</p> <p>四、第一百六十七條第四項</p> <p>前項控制公司及其從屬公司直接或間接持有他公司已發行有表決權之股份總數或資本總額合計超過半數者，他公司亦不得將控制公司及其從屬公司之股份收買或收為質物。</p>	是	經查閱該公司經會計師查核簽證之財務報告及最近期股東名冊，截至評估報告出具日止，尚未發現該公司及其從屬公司有違反左列規定之情事。

法律條文規定	是否符合規定	說明
<p>五、公司法第二百四十六條</p> <p>公司經董事會決議後，得募集公司債；但須將募集公司債之原因及有關事項報告股東會。</p> <p>前項決議，應由三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意行之。</p>	不適用	該公司本次募集與發行有價證券，係現金增資發行普通股，故不適用左列規定。
<p>六、公司法第二百四十七條</p> <p>公司債之總額，不得逾公司現有全部資產減去全部負債及無形資產後之餘額。</p> <p>無擔保公司債之總額，不得逾前項餘額二分之一。</p>	不適用	該公司本次募集與發行有價證券，係現金增資發行普通股，故不適用左列規定。
<p>七、公司法第二百七十八條</p> <p>公司非將已規定之股份總數，全數發行後，不得增加資本。</p> <p>增加資本後之股份總數，得分次發行。</p>	是	該公司額定資本額為 1,000,000 仟元，計 100,000 仟股。目前實收資本額為 414,533 仟元，本次辦理現金增資擬發行普通股 5,190 仟股，每股面額 10 元，增資發行後實收資本額為 466,433 仟元尚未超過額定資本額，故本次現金增資並無違反公司法第二百七十八條規定。
<p>八、證券交易法第二十八條之四</p> <p>已依本法發行股票之公司，募集與發行有擔保公司債、轉換公司債或附認股權公司債，其發行總額，除經主管機關徵詢目的事業中央主管機關同意者外，不得逾全部資產減去全部負債餘額之百分之二百，不受公司法第二百四十七條規定之限制。</p>	不適用	該公司本次募集與發行有價證券，係現金增資發行普通股，故不適用左列規定。
<p>九、公司法第二百四十九條</p> <p>公司有下列情形之一者，不得發行無擔保公司債：</p> <p>(一)對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違</p>	不適用	該公司本次募集與發行有價證券，係現金增資發行普通股，故不適用左列規定。

法律條文規定	是否符合規定	說明
<p>約或遲延支付本息之事實已了結者。</p> <p>(二)最近三年或開業不及三年之開業年度課稅後之平均淨利，未達原定發行之公司債，應負擔年息總額之百分一百五十者。</p>		
<p>十、公司法第二百五十條</p> <p>公司有下列情形之一者，不得發行公司債：</p> <p>(一)對於前已發行之公司債或其他債務有違約或遲延支付本息之事實，尚在繼續中者。</p> <p>(二)最近三年或開業不及三年之開業年度課稅後之平均淨利，未達原定發行之公司債應負擔年息總額之百分之一百者。但經銀行保證發行之公司債不受限制。</p>	不適用	該公司本次募集與發行有價證券，係現金增資發行普通股，故不適用左列規定。
<p>十一、公司法第二百六十九條</p> <p>公司有下列情形之一者，不得公開發行具有優先權利之特別股：</p> <p>(一)最近三年或開業不及三年之開業年度課稅後之平均淨利，不足支付已發行及擬發行之特別股股息者。</p> <p>(二)對於已發行之特別股約定股息，未能按期支付者。</p>	不適用	該公司本次募集與發行有價證券，係現金增資發行普通股，故不適用左列規定。
<p>十二、公司法第二百七十條</p> <p>公司有下列情形之一者，不得公開發行新股：</p> <p>(一)最近連續二年有虧損者。但依其事業性質，須有較長準備期間或具有健全之營業計畫，確能改善營利能力者，不在此限。</p> <p>(二)資產不足抵償債務者。</p>	是	該公司 98 及 99 年度之稅後純益分別為 126,824 仟元及 117,295 仟元，並無連續二年呈現虧損狀態；另該公司 100 年 9 月 30 日資產總額為 1,341,201 仟元，負債總額為 371,911 仟元，並無資產不足以抵償債務之情形，故符合公司法第二百七十條之規定。

(二)是否有證券交易法第一百五十六條第一項各款情事。

經參閱該公司最近三年度之董事會及股東會議事錄，並參閱律師出具之法律意見書，該公司並無證券交易法第一百五十六條第一項各款情事，相關評估請詳第伍之二、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條及第八條所列之情事中(二)依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第八條所列情事之承銷商審查意見之說明。

(三)發行人及其現任董事、監察人、持股比例達百分之十以上之大股東、負責人、總經理或實質負責人與從屬公司最近三年度至刊印日止繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件。

經取得該公司發行人或其現任董事、監察人、負責人、總經理或實質負責人聲明書、律師所出具之法律意見書，及最近三年度及截至申報日止，經會計師查核簽證或核閱之財務報告、股東會及董事會會議記錄，尚未發現最近三年度及本年度截至申報日止，該公司及其現任董事、監察人、負責人、總經理或實質負責人有經法院判決有期徒刑以上之罪者。

(四)發行人或其現任董事、監察人、負責人、總經理或實質負責人最近三年度至刊印日止是否經法院判決有期徒刑以上之罪者。

經取得該公司發行人或其現任董事、監察人、負責人、總經理或實質負責人聲明書、律師所出具之法律意見書，及最近三年度及截至申報日止，經會計師查核簽證或核閱之財務報告、股東會及董事會會議記錄，尚未發現最近三年度及本年度截至申報日止，該公司及其現任董事、監察人、負責人、總經理或實質負責人有經法院判決有期徒刑以上之罪者。

(五)發行人目前仍有效存續、最近一年度到期之供銷契約、技術合作契約、工程契約及其他足以影響投資人權益之重要契約。

該公司目前仍有效存續及最近一年度到期之供銷契約、技術合作契約、工程契約、長期借款契約如下：

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
租賃契約	房屋租賃契約書-二廠廠房(巫義村、巫義民、巫義實及巫義信等)	99.05.14~ 104.07.31	新廠房租賃	第二條 租賃期限：三年內不得解約；第六條 權力瑕疵擔保：出租人應保證對本契約租賃標的物確實享有完整出租之合法權源,使承租人得合法使用收益,如在租賃期間內發生任何產權糾紛或第三人主張租賃物之權利,概由出租人負責排除阻礙,如因出租人之責而致承租人發生損害時,出租人應負賠償損失之責。
借款契約	授信合約-玉山銀行	100.06.22~ 101.06.22	短期綜合借款	無

資料來源：和勤公司提供

以上均係該公司為維持正常營運而簽訂之契約，並無對投資人權益有重大負面影響之情事。

(六) 發行人是否有重大勞資糾紛或污染環境事件

經參閱法律意見書及經會計師查核簽證之財務報告，該公司並無重大勞資糾紛及污染環境事件。

(七) 發行人之資金用途須經目的事業主管機關同意者，其核准之附帶事項是否有影響本次募集與發行有價證券之情事。

該公司本次資金用途為充實營運資金，其資金用途並無須經目的事業主管機關同意，故不適用本評估事項。

五之一、說明填報案件檢查表並出具法律意見書之律師，最近一年內是否曾受法務部律師懲戒委員會懲戒，且不得與發行公司、最近期財務報告簽證會計師及主辦證券承銷商間具有財務會計準則公報第六號規定之關係人關係或其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者

經取具發行公司委託填報本次現金增資之法律事項檢查表並出具法律意見書之中信聯合法律事務所吳紹貴及蘇志淵律師出具之聲明書，其於最近一年內未受法務部律師懲戒委員會懲戒，且未有與該公司、最近期財務報告簽證會計師及主辦承銷商第一金證券股份有限公司間具有財務會計準則公報第六號規定之關係人關係或其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者之情事。

陸、就本次募集與發行有價證券計畫是否具可行性、必要性及合理性蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論：

一、本次募集與發行有價證券資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益是否具有合理性

(一)本次計畫內容

1.本次計畫所需資金總額：新台幣 108,990 仟元。

2.資金來源：

(1)現金增資發行新股 5,190 仟股，每股發行價格暫訂為 21 元，預計募集資金總額為 108,990 仟元。

(2)若發生資金募集不足之情形，其不足之部份，該公司擬減少充實營運資金之金額，以自有資金因應之。若發生資金募集高於原預定募集總金額之情形，其增加之部分，則用於充實營運資金。

3.計畫項目及預計進度：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度
			101年第一季
充實營運資金	101年第一季	108,990	108,990
合計		108,990	108,990

資料來源：和勤公司提供

4.預計可能產生之效益

本次現金增資預計募集資金新台幣 108,990 仟元，考量公司長期發展與未來之成長性，本次現金增資募集之資金，主要係運用於營運規模持續擴大所需之營運資金，強化財務結構。因現金增資係屬長期資金，資金性質較為穩定，可提高公司自有資本比率、使財務結構更加健全。

(二)本次募資計畫之可行性評估

1.於法定程序上之可行性

該公司本次現金增資發行新股案，業經 100 年 6 月 28 日股東會通過，並經 100 年 11 月 21 日董事會決議，本次增資計畫內容符合公司法、發行人募集與發行有價證券處理準則及其他相關法令，且參酌中信聯合法律事務所吳紹貴、蘇志淵律師出具之法律意見書，本次計畫之相關內容符合相關法令之規定，故本次增資計畫於法定程序上應屬可行。

2.資金募集計畫完成之可行性

本次現金增資預計發行普通股 5,190 仟股，其中依公司法第 267 條規定

保留 10%計 519 仟股由員工認購，餘 4,671 仟股依證券交易法第 28 條之 1 及申請初次上櫃承銷之相關規定，已於 100 年 6 月 28 日經股東會決議通過原股東全數放棄優先認購權，並委託證券承銷商辦理上櫃前公開銷售，不受公司法第 267 條關於原股東儘先分認規定之限制，員工若有認購不足或放棄認購部份，授權董事長洽特定人認購之，對外公開銷售認購不足部份，擬依「中華民國證券商同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定辦理，應足以確保資金順利募集完成。

3. 資金募集計畫用途之可行性

該公司擬以本次增資金額 108,990 仟元用以充實營運資金，預計於本籌資計畫申報生效並完成資金募集後，應即可於 101 年第一季將資金挹注於營運週轉使用；就企業追求成長與企業永續經營之觀點而言，該公司為配合未來營業收入成長，需持續投入研發，且應付款項及存貨等所需營運週轉金相對增加，擬藉由此次現金增資充實營運資金，將可提升資金靈活調度之彈性，並可強化該公司財務結構、藉以提昇競爭力及降低企業經營風險，對該公司實有助益，故本次充實營運資金之計畫應具可行性。

(三) 本次計畫之必要性

該公司股票初次上櫃案業經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心有價證券上櫃審議委員會第 550 次會議暨第六屆第 26 次董事會決議通過，並經行政院金融監督管理委員會 100 年 9 月 1 日金管證發字第 10000234811 函核復准予備查，同意依規定委託證券承銷商辦理股票上櫃前公開銷售，俟承銷完畢後列為上櫃股票。本次現金增資發行新股係依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」之規定，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上櫃前公開承銷，故依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，得不適用有關計畫必要性之評估規定。

(四) 本次資金運用預計進度及預計可能產生效益之合理性

1. 資金運用計畫與進度之合理性

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度
			101年第一季
充實營運資金	101年第一季	108,990	108,990
合計		108,990	108,990

資料來源：和勤公司提供

該公司本次辦理現金增資募集計畫，經考量主管機關審查時間、公開承銷期間及繳款作業等因素後，預計將可於 101 年第一季收足股款募資完成，而該公司將於募集資金到位後，即投入充實營運資金之用，另透過本次計畫，除強化該公司財務體質外，期可挹注營運資金以增加資金靈活運用彈性，更可有效提高公司競爭力，降低營運及財務風險，故本次資金運用計畫與資金

運用進度應尚屬合理。

2. 預計可能產生之效益之合理性

單位：%

項目/年度		100 年度 9 月 30 日 (籌資前)	101 年度 3 月 31 日 (籌資後)
財務結構	負債比率	27.66	25.58
	長期資金占固定資產比率	1,649.45	1,834.73
償債能力	流動比率	191.38	224.30
	速動比率	157.01	189.93

資料來源：和勤公司 100 年度第三季經會計師核閱之財務報告；和勤公司提供

該公司本次辦理現金增資 108,990 仟元用於充實營運資金後，可提升公司自有資本率，使財務結構更加健全，進而降低公司經營風險及增加市場競爭力，如上表所示負債比率預計將由 27.66% 下降至 25.58%，長期資金佔固定資產比率將提升至 1,834.73%，流動比率及速動比率更分別提高至 224.30% 及 189.93%，財務比率均較增資前改善，故本次增資用以充實營運資金預計可能產生之效益應屬合理。

二、分析比較各種資金調度來源對發行人當年度每股盈餘稀釋、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響。發行人如辦理「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款規定之案件，得僅就發行新股對當年度每股盈餘稀釋情形進行評估。

該公司本次係採依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款規定辦理現金增資發行新股，並委託證券承銷商辦理初次上櫃前之公開銷售案件，故僅就發行新股對當年度每股盈餘稀釋情形予以分析。

該公司本次辦理現金增資發行新股，預計於 101 年第一季募足股款完成，其目前流通在外股數為 41,453,273 股，而本次擬發行 5,190,000 股，合計 46,643,273 股，股本稀釋比率為 11.13%，因本案係於 101 年第一季辦理完成，故預估 101 年度每股盈餘將因本次辦理現金增資影響約 8.35% (11.13%×9/12)。

三、本次募集與發行有價證券資金計畫如用於轉投資、償債、充實營運資金、購買營建用地、支付營建工程款、購買未完工程並承受賣方未履行契約者，其必要性及合理性。

(一)就發行人之營業特性、應收帳款收款與應付帳款付款政策及資本支出計畫，逐項分析發行人所編製之申報(請)年度及預計未來一年度各月份之現金收支預測表編製基礎之合理性及與財務預測之關聯性，並具體評估發行人資金需求狀況、資金不足時點與原因及本次現金增資用以償債或充實營運資金之必要性及合理性。

1. 申報年度及預計未來一年度各月份之現金收支預測表編製基礎

(1) 100 年度(1-12 月)各月份之現金收支預測表

單位：新台幣仟元

月份	1 月份	2 月份	3 月份	4 月份	5 月份	6 月份	7 月份	8 月份	9 月份	10 月份	11 月份	12 月份	合計
項目													
期初現金餘額 1	197,293	160,379	210,631	227,228	208,248	169,365	185,434	183,563	192,753	97,743	108,832	111,166	197,293
加：非融資性收入													0
應收款項收現	127,595	101,394	162,926	119,854	127,924	120,216	118,284	140,811	110,943	96,164	114,147	91,000	1,431,258
利息收入	0	2	39	38	38	97	8	8	8	5	5	5	253
合計 2	127,595	101,396	162,965	119,892	127,962	120,313	118,292	140,819	110,951	96,169	114,152	91,005	1,431,511
減：非融資性支出													
應付款項付現	100,312	36,658	111,918	102,532	75,973	98,916	113,806	120,854	144,517	37,919	68,126	58,208	1,069,739
薪資、年終獎金、 勞健保及退休金 付現	18,421	1,619	7,216	6,525	7,235	6,883	6,787	9,654	5,638	5,875	5,737	5,500	87,090
購置固定資產	1,050	93	357	636	3,333	4,004	3,019	2,031	1,714	0	1,000	1,000	18,237
支付所得稅	3,672	0	0	0	14,601	0	0	0	5,031	0	0	0	23,304
各類費用付現	48,441	16,377	36,277	47,099	55,056	14,724	8,993	9,397	19,948	847	1,610	1,500	260,269
合計 3	171,896	54,747	155,768	156,792	156,198	124,527	132,605	141,936	176,848	44,641	76,473	66,208	1,458,639
要求最低現金餘額 4	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	48,000
所需資金總額 5=3+4	175,895	58,747	159,768	160,792	160,199	128,526	136,605	145,936	180,848	48,641	80,473	70,208	1,506,638
融資前可供支用 現金餘額 (短 絀)6=1+2-5	148,993	203,028	213,828	186,329	176,010	161,152	167,121	178,446	122,856	145,271	142,511	131,963	1,977,508
融資淨額 7	7,387	3,603	9,400	17,920	(10,647)	20,283	12,442	10,307	(29,113)	(40,439)	(35,345)	(8,973)	(43,175)
增加銀行借款	9,039	5,257	11,055	19,576	0	20,283	14,379	12,245	0	0	0	0	91,834
償還銀行借款	(1,652)	(1,654)	(1,655)	(1,656)	(10,647)	0	(1,937)	(1,938)	(29,113)	(8,871)	(35,345)	0	(94,468)
發放現金股利	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(31,568)	0	0	(31,568)
發放員工紅利及 董監事酬勞	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(8,973)	(8,973)
期末現金餘額 8=1+2-3+7	160,379	210,631	227,228	208,248	169,365	185,434	183,563	192,753	97,743	108,832	111,166	126,990	126,990

資料來源：和勤公司提供

(2)101 年度(1-12 月)各月份之現金收支預測表

單位：新台幣仟元

月份	1 月份	2 月份	3 月份	4 月份	5 月份	6 月份	7 月份	8 月份	9 月份	10 月份	11 月份	12 月份	合計
項目													
期初現金餘額 1	126,990	214,169	212,488	203,406	195,741	184,161	176,901	175,947	169,086	163,751	128,912	129,088	126,990
加：非融資性收入													0
應收款項收現	80,855	76,307	72,719	106,706	108,405	110,121	109,277	119,059	119,974	122,377	123,910	124,090	1,273,800
利息收入	55	43	31	20	20	20	20	20	20	20	20	20	309
合計 2	80,910	76,350	72,750	106,726	108,425	110,141	109,297	119,079	119,994	122,397	123,930	124,110	1,274,109
減：非融資性支出													
應付款項付現	60,641	57,230	54,539	80,030	81,304	82,591	81,958	89,294	89,981	91,783	92,933	93,068	955,352
薪資、年終獎金、 勞健保及退休金 付現	13,050	6,525	6,525	6,525	6,525	6,525	6,525	6,525	6,525	6,525	6,525	6,525	84,825
購置固定資產	6,735	540	7,679	1,486	8,344	2,043	2,098	2,903	2,554	1,957	1,992	1,676	40,007
支付所得稅	0	0	0	0	4,319	0	0	0	4,675	0	0	0	8,994
各類費用付現	14,554	13,735	13,089	19,207	19,513	19,822	19,670	21,431	21,595	22,028	22,304	22,336	229,284
合計 3	94,980	78,030	81,832	107,248	120,005	110,981	110,251	120,153	125,330	122,293	123,754	123,605	1,318,462
要求最低現金餘額 4	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	120,000
所需資金總額 5=3+4	104,980	88,031	91,833	117,248	130,005	120,980	120,251	130,153	135,330	132,292	133,753	133,605	1,438,461
融資前可供支用 現金餘額(短 絀)6=1+2-5	102,919	202,487	193,404	192,883	174,159	173,320	165,946	164,872	153,750	153,855	119,089	119,594	1,916,278
融資淨額 7	101,249	0	0	(7,144)	0	(6,420)	0	(5,786)	0	(34,943)	0	(4,680)	42,276
增加銀行借款	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
償還銀行借款	(7,741)	0	0	(7,144)	0	(6,420)	0	(5,786)	0	(5,200)	0	(4,680)	(36,971)
發放現金股利	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(23,322)	0	0	(23,322)
發放員工紅利及 董監事酬勞	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(6,421)	0	0	(6,421)
現金增資	108,990	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	108,990
期末現金餘額 8=1+2-3+7	214,169	212,489	203,406	195,740	184,161	176,901	175,947	169,087	163,750	128,912	129,088	124,913	124,913

資料來源：和勤公司提供

(1)營業特性

該公司主要係專業精密沖壓零件生產廠商，產品以硬碟機音圈馬達制動器及各式汽機車精密沖壓零件為主。該公司近年業績呈現穩健成長趨勢，97年度營業收入達965,889仟元，98年度營業收入為1,049,090仟元，相較97年度營業收入成長8.61%，99年度營業收入為1,294,128仟元，相較98年度營業收入成長23.36%，100年度第四季和勤公司因為受到泰國水災造成硬碟供應鏈斷鏈之影響，可能使100年度營業收入表現較為持平，估計未來市場需求仍將有穩定之成長，故該公司考量過去營運成長情形與整體市場變化，預估101年度之營業收入將維持以前年度之穩定水準，其主要現金流入為銷貨之應收帳款收現，主要現金支出則為進貨之應付帳款付現及勞動薪資成本付現，編製現金收支預測表時對未來年度之營業收入係以100年前三季之實際營業收入為基礎，並考量產業未來發展趨勢及總體經濟景氣發展，推估各月份收入及費用之情形，其有關收入及費用之編製基礎應屬合理。

(2)應收帳款收款及應付帳款付款政策

該公司對客戶之授信政策係依客戶信用狀況、過去付款記錄、營運規模及交易金額給予適當之授信額度及期間，99年度平均收款天數為92天，預計100及101年度受到全球景氣下滑之影響，平均收現天數將較99年度略為提升或持平，該公司編製100及101年度現金收支預測即以此為基礎，並考量該公司未來預估之銷售情形、主要客戶之授信條件，按保守穩健原則估計，其估計基礎尚無重大異常之情事。

該公司之付款政策主要係根據供應商來源、進貨數量及市場競爭而定，99年度平均付款天數為60.43天，並參酌該公司100年前三季應付帳款平均付款期間及預估未來之付款條件、薪資、勞務等費用作為推估未來每月應付款項付現之基礎，再推算未來每各月份應付款項之付現情形，其編製之基礎假設尚屬合理。

該公司現金收支測表預估應付款項及應收款項係依其預估收付款政策、未來銷售及採購計畫為編製基礎，並參酌過去收付款狀況及100年前三季實際收付情形，應屬合理。

(3)資本支出計畫

該公司100年及101年度現金收支預測表中資本支出主要係依據未來經營策略及營運計畫為編制基礎，目前暫無重大資本支出計畫，預估100及101年度主要資本支出來自於開發新產品之相關模具設備成本及購置生產及品檢機台設備，其估計之基礎尚屬合理。

(4)申報年度及預計未來一年度各月份之現金收支預測表編製基礎與其合理性與財務預測關聯性

該公司100年及101年度各月份現金收支預測表，係參酌產業及市場相關資訊，並參酌往年之營運實績、各項成本與費用支出情形，並考量未

來之經濟環境、市場供需情況等因素編製而成。100 年度現金收支預測表中，1 至 10 月份各項金額係以實際發生數額予以編製，11~12 月份則以預計接單金額、生產交期、應收帳款及應付帳款政策、本年度擬定之資本支出計畫等因素評估，而 101 年度現金收支預測表則均為以 100 年度數據為基礎之預估數。整體而言，其申報年度及預計未來一年度各月份之現金收支預測表編制基礎應屬合理。

該公司 100 年度及 101 年度編製財務預測資訊並未經會計師核閱且尚毋須對外公開，故不予比較其與財務預測之關聯性。

2. 具體評估發行人資金需求狀況、資金不足之時點與原因及本次現金增資用以償債或充實營運資金之必要性及合理性

依據該公司編製 100 年及 101 年度各月之現金收支預測表觀之，該公司自有資金尚稱充足，惟配合承銷新制之規定，爰依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第四條及「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心對公開發行公司申請股票櫃檯買賣應委託推薦證券商辦理承銷規定」第二條規定，以現金增資發行新股之方式委託推薦證券商辦理公開承銷，故本次增資計畫有其必要性及合理性。另該公司本次現金增資募集資金用於充實營運資金，將可增加營運資金調度之靈活度、減少利息支出及強化公司整體財務結構，藉以提昇競爭力及降低企業經營風險，故本次增資計畫實有其必要性及合理性。

(二) 就對發行人申報(請)年度財務槓桿、負債比率(或自有資產與風險性資產比率)、營業收入、獲利能力及每股盈餘稀釋等相關影響，了解本次增資計畫之必要性及合理性

單位：新台幣仟元

項目/年度	98年度	99年度	100年9月底
財務槓桿度	1.01	1.01	1.02
負債比率(%)	31.40	31.06	27.66
營業收入	1,049,090	1,294,148	839,912
稅後純益	126,824	117,295	38,621
每股盈餘(元)	3.34	3.01	0.93

資料來源：和勤公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告

財務槓桿度係衡量公司舉債經營之財務風險指標，評估利息費用變動對營業利益之影響程度，該項指標數值越高表示公司所承受之財務風險越大。該公司 98~99 年度及 100 年第三季財務槓桿度分別為 1.01、1.01 及 1.02，負債比率分別為 31.40%、31.06%及 27.66%，顯示該公司財務結構及償債能力尚屬健全，惟為降低公司面對外在環境變遷之營運風險及該公司規模成長之營運資金需求，預計 101 年第一季資金募集後，除提高自有資金外，另可減輕舉債經營帶來之

財務風險，減少利息支出，強化長期資金結構，降低未來資金成本及負債比率，提升公司在同業間之競爭力，故對該公司整體營運發展、降低財務風險，有正面之效益。

就對 101 年度營業收入之影響而言，該公司在辦理本次現金增資募集資金後，可健全財務結構，降低公司經營風險，並使維持公司正常營運所需之資金管道更有彈性，因此辦理本次現金增資計畫對營收成長應有正面之貢獻。此外，該公司本次辦理現金增資發行新股 5,190 仟股，預計於 101 年第一季募足股款完成，佔該公司擬上櫃掛牌股本比例為 11.13%，估計 101 年度每股盈餘將因本次辦理現金增資影響約 8.35%，該公司近年來獲利尚呈穩定發展，故對每股獲利之稀釋程度尚屬有限。綜上，該公司本次現金增資計畫實有其必要性及合理性。

(三)本次增資計畫如用於償債者，取得該公司償債之相關明細，以了解原借款用途之必要性、合理性及顯現之效益。

該公司本次辦理現金增資發行新股係用於充實營運資金，故不適用本項之評估。

三之一、本次增資計畫如非以現金出資時，其出資金額之合理性及取得資產之必要性

該公司本次增資計畫係以現金增資發行普通股，故不適用本項評估。

四、本次增資計畫如併同減資計畫辦理者，應評估其可行性與合理性

該公司本次增資計畫未併同減資計畫辦理，故不適用本項評估。

五、以低於票面金額辦理現金發行新股者，應評估未採用其他籌資方式之原因及其合理性、發行價格訂定方式及對股東權益之影響。

該公司本次增資計畫之每股發行價格暫訂為 21 元，非以低於票面金額辦理現金增資，故不適用本項評估。

六、發行人向行政院金融監督管理委員會申報募集與發行有價證券，發行辦法依規定採彈性訂定方式者，應評估事項

(一)已上市(櫃)公司辦理現金增資發行普通股原股東未放棄優先認股，採公開申購配售方式辦理承銷者，應載明暫定發行價格及因市場變動實際發行價格須依「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，及其適法性及合理性。

該公司為初次辦理股票上櫃公司，故不適用本項評估。

(二)已上市(櫃)公司辦理現金增資，經股東會已決議原股東全數放棄優先認購，採全數詢價圈購或競價拍賣方式辦理承銷者，應載明暫定發行價格、股數區間及因市場變動實際發行須依「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第七條第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，及其適法性及合理性。及暫定發行股數區間是否符合公司法第二百七十八條規定之情事。

該公司為初次辦理股票上櫃公司，故不適用本項評估。

(三)以現金增資發行普通股申請初次上市(櫃)案件向金管會申報(請)案件時應以合理之方式訂定暫定價格，並敘明實際發行價格如有變動，導致募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，其適法性及合理性。

1.暫定價格之訂定

經考量該公司之獲利能力、競爭利基及產業未來發展前景等因素，並參酌同業之本益比、近期興櫃市場之平均股價與投資人認購意願，本推薦承銷商於向金管會申報案件時與該公司共同議定承銷價格暫訂為每股新台幣 21 元。實際每股發行價格待主管機關核准後，依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定，參酌市場行情及該公司之整體營運及財務狀況，透過辦理詢價圈購之承銷作業後，由本推薦證券商與該公司共同議定最後實際發行價格，故本次現金增資於法定程序應屬可行。

2.募集資金不足時之處理

該公司本次係為充實營運資金，其資金來源為現金增資發行普通股 5,190 仟股，每股暫訂以 21 元發行，總募資金額為 108,990 仟元。若該公司於本案件生效後，現金增資實際發行時如因詢價圈購結果之最後訂價變動，使得每股實際發行價格低於 21 元時，其資金募集不足部份，該公司擬減少充實營運資金之金額，以自有資金因應之。

3.募集資金增加時之資金用途及預計效益，及其適法性及合理性

基於維持發行股數 5,190 仟股不變動之原則下，若本次現金增資實際發行時如因詢價圈購結果之最後訂價變動，使得每股實際發行價格高於 21 元時，該公司擬將高於原預定募集總金額部分用於充實營運資金，以儲備未來因應營運規模擴展而增加之資金需求，由於該公司所處產業未來仍將維持穩定成長，其適法性及合理性應屬適切，而預計效益將可強化財務結構，提升償債能力及保留資金之靈活運用空間。

(四)公司債未足額發行者，需就募集資金不足時之處理方式之合理性予以說明。

該公司本次增資計畫係以現金增資發行普通股，故不適用本項評估。

柒、就本次附認股權特別股、分離型附認股權特別股份離後之特別股及認股權憑證發行及認股辦法之下列各款之合理性及對原股東及附認股權特別股持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程式及所獲致結論

不適用。

捌、就本次公司債發行(及轉換)辦法之下列各款合理性及對原股東及轉換公司債持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程式及所獲致結論

不適用。

玖、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債分離後之公司債及認股權憑證發行及認股辦法之下列各款合理性及對原股東及附認股權公司債持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程式及所獲致結論

不適用。

拾、就本次交換公司債發行及交換辦法之下列各款蒐集資料，說明其查核程式及其實際情形

不適用。

拾壹、就本次發行公司債債權確保情形(列明有無擔保、擔保品種類與價值等)蒐集資料，說明其查核程序及其實際情形，如為經信用評等機構評等者，取得其相關項目及評等結果

不適用。

拾貳、本次轉換公司債設算理論價值之相關款次查核程序及所獲致結論

不適用。

拾參、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債設算理論價值之下列各款因素蒐集資料，說明其查核程式及所獲致結論

不適用。

拾肆、發行普通公司債採洽商銷售方式配售之辦理情形

不適用。

拾伍、就發行人其他必要補充說明事項蒐集資料，說明其查核程式及所獲致結論

無。

證券承銷商：第一金證券股份有限公司

代表人簽章：廖述仁

(僅限於和勤精機股份有限公司一〇〇年度現金增資承銷商評估報告使用)

中華民國一〇〇年十一月二十四日

附件三

和勤精機股份有限公司

承銷價格計算書

一、承銷總股數說明

(一)和勤精機股份有限公司(以下簡稱和勤公司或該公司)申請上櫃時之實收資本額為新台幣(以下同)394,602,600 元，每股面額新台幣壹拾元，已發行股數為39,460,260 股。該公司申請上櫃後，於 100 年 7 月執行員工認股權而新增股數20,000 股。另於 100 年 9 月辦理盈餘轉增資 19,730,130 元，故該公司上櫃承銷前之實收資本額為 414,532,730 元，股數為 41,453,273 股。和勤公司擬於股票申請上櫃通過後，辦理現金增資 51,900,000 元，發行股數為 5,190,000 股，除依法保留 10% 供員工認購外，其餘提供承銷商對外公開承銷。預計股票上櫃時之實收資本額為 466,432,730 元，每股面額 10 元，已發行股數為 46,643,273 股。

(二)承銷股數及來源：

該公司本次申請股票上櫃，爰依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第四條之規定，採用現金增資發行新股辦理上櫃公開承銷，另依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心對公開發行公司申請股票櫃檯買賣應委託推薦證券商辦理承銷規定」第二條及第六條規定，該公司預計提出 4,671 仟股委託推薦證券商辦理上櫃公開承銷，加上依法保留發行總股數之 10%，計 519 仟股由員工認購部分，合計應辦理現金增資發行新股 5,190 仟股，故該公司預計上櫃時之實收資本額為 466,433 仟元。

(三)過額配售：

該公司爰依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第四條及「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」第二點之規定，經 100 年 4 月 12 日董事會通過與推薦證券商簽訂「已發行股份配合股票初次上櫃公開承銷協議書」，協議提出委託推薦證券商辦理公開承銷股數之 15% 額度內，計 250 仟股供推薦證券商辦理過額配售，惟推薦證券商得依市場需求決定過額配售數量。

(四)已達股權分散標準：

該公司截至 100 年 6 月 27 日止，公司內部人及該等內部人持股逾百分之五十之法人以外之記名股東人數不少於三百人，且其所持股份總額合計占發行股份總額百分之二十以上或逾一千萬股。

二、承銷價格說明

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

1.承銷價格訂定所採用之方法、原則及計算方式

本推薦證券商依一般市場承銷價格訂定方式，參考市價法、成本法、現金流量折現法及該公司最近一個月之興櫃市場平均成交價等方式，以推算合理之承銷價格，做為該公司辦理股票承銷之參考價格訂定依據。再參酌該公司之所處產業、經營績效、財務結構、獲利狀況、未來成長性、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定股票公開承銷之承銷價格為每股 18.5 元。

2.承銷價格訂定與適用國際慣用之市價法、成本法及現金流量折現法之比較

股票價值的評估方法有很多種，各種方法皆有其優缺點，評估結果亦有所差異。目前證券投資分析常用之股票評價方法主要包括市價法與成本法。市價法如本益比法(Price/Earnings ratio, P/E ratio)、股價淨值比法(Price/Book valueratio, P/B ratio)，皆係透過已公開的資訊，和整個市場、產業性質相近的同業及被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業的價值，再根據被評價公司本身異於採樣公司之部分作折溢價的調整；成本法則分為以帳面歷史成本資料作為公司價值評定基礎的淨值法，以及採用未來現金流量作為公司價值的評定基礎的現金流量折現法。茲將本益比法、股價淨值比法、淨值法及現金流量折現法等計算方式及其優缺點比較列示如下：

項目	本益比法	股價淨值比法	淨值法	現金流量折現法
計算方式	依據公司之財務資料，計算每股帳面盈餘，並以上市櫃公司或產業性質相近的同業平均本益比估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與類似公司不同之處。	依據公司之財務資料，計算每股帳面淨值，比較上市櫃公司或產業性質相近的同業平均股價淨值比估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與類似公司不同之處。	以帳面之歷史成本資料為公司價值評定之基礎，即以資產負債表帳面資產總額減去帳面負債總額，並考量資產及負債之市場價格而進行帳面價值之調整。	根據公司預估之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，同時考慮實質現金及貨幣之時間價值。
優點	1.具經濟效益與時效性，為一般投資人投資股票最常用之參考依據。 2.市場價格資料較易取得。	1.淨值係長期且穩定之指標，盈餘為負時之另一種評估選擇。 2.市場價格資料容易取得。	1.資料取得容易。 2.使用財務報表之資料，較客觀公正	1.符合學理上對價值的推論，能依不同變數預期來評價公司。 2.較不受會計原則或會計政策不同影響，且可反應企

項目	本益比法	股價淨值比法	淨值法	現金流量折現法
				業之永續經營價值。 3. 考量企業之成長性及風險。
缺點	1. 盈餘品質易受會計方法之選擇而受影響。 2. 企業每股盈餘為負值或接近於零時不適用。 3. 使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。	1. 帳面價值易受會計方法之選擇而受影響。 2. 使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。	1. 資產帳面價值與市場價值差距甚大。 2. 未考量公司經營成效之優劣。	1. 程式繁瑣，需估計大量變數，花費成本大且不確定性高。 2. 投資者不易瞭解現金流量觀念
適用時機	評估風險水準、股利政策及成長率穩定的公司	評估產業具有獲利波動幅度大之特性的公司。	評估如公營事業或傳統產業類股。	1. 可取得公司詳細的現金流量與資金成本的預測資訊時。 2. 企業經營穩定，無鉅額資本支出。

和勤公司主要係配合 4C(Computer、Communication、Consumer Product、Car)客戶之需求，提供各式應用產品之精密沖壓零件，目前產品應用端係以硬碟機零件之音圈馬達制動器為主並跨足汽機車零件之精沖零件，如汽車門鎖件、離合器及齒輪件。綜觀目前國內上市櫃公司及公開發行公司產銷產品種類，尚無生產同型產品及產品應用領域完全相同者，故選樣條件以產品營收比重、業務內容、實收資本及資產規模等較為相近的電腦及週邊設備產業以及電機機械產業為基礎，並選取部份產品性質較為相近並考量其終端產品應用產業後，以上市公司銘異科技股份有限公司（以下簡稱銘異公司）及上櫃公司筌寶電子股份有限公司（以下簡稱筌寶公司）、至興精機股份有限公司（以下簡稱至興公司）作為和勤公司之同業公司，並進行下列之各項分析。

(1) 市價法

① 本益比法

單位：新台幣元；倍

公司名稱	月份	最近三個月平均收盤價	最近四季每股稅後盈餘	本益比
銘異	100年9月	65.44	5.36	12.21
	100年10月	60.97		11.38
	100年11月	55.27		10.31
筌寶	100年9月	8.53	-0.97	-
	100年10月	8.05		-

	100年11月	8.57		-
至興	100年9月	39.53	3.68	10.74
	100年10月	39.39		10.70
	100年11月	40.72		11.07

資料來源：係擷取最近3個月台灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心公佈之個股月平均收盤價

註：每股稅後盈餘資料係根據各公司99年度第四季~100年度第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告計算之

上櫃類股及大盤本益比

月份	上櫃 電機機械類	上櫃大盤
100年9月	13.54	18.06
100年10月	13.20	26.83
100年11月	12.21	24.16
平均本益比	12.98	23.02

資料來源：台灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站

該公司採樣同業以及上櫃電機機械類股與上櫃大盤最近三個月本益比在10.31~26.83倍之間，該公司99年度稅後純益為117,295仟元，99年度第四季~100年度第三季稅後純益為33,193仟元，若以擬上櫃掛牌股本466,433仟元追溯調整，則其99年度及99年度第四季~100年度第三季EPS分別為2.51元及0.71元，其平均EPS為1.61元，按上述本益比計算其參考價，價格區間為16.60~43.20元，本次承銷價格18.5元介於上述區間，應尚屬合理。

②股價淨值比法

和勤公司100年第三季經會計師查核簽證之財務報告所列股東權益總額為970,290仟元，如以股本41,453仟股計算，每股淨值為23.41元，另和勤公司所採樣同業以及上櫃電機機械類股與上櫃大盤之股價淨值比如下：

單位：倍

公司名稱	月份	最近三個月 平均收盤價	最近期財報 每股淨值	股價淨值比
銘異	100年9月	65.44	26.38	2.48
	100年10月	60.97		2.31
	100年11月	55.27		2.10
筌寶	100年9月	8.53	12.93	0.66
	100年10月	8.05		0.62
	100年11月	8.57		0.66
至興	100年9月	39.53	26.42	1.50
	100年10月	39.39		1.49
	100年11月	40.72		1.54

資料來源：係擷取最近3個月台灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心公佈之個股月平均收盤價

註1：每股淨值資料係根據各公司100年第三季經會計師核閱之財務報告計算之

上櫃類股及大盤股價淨值比

月份	上櫃電機機械類	上櫃大盤
100年9月	1.45	1.39
100年10月	1.55	1.42
100年11月	1.46	1.26
平均股價淨 值比	1.49	1.36

資料來源：台灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站

由上表可知，和勤公司所採樣同業以及上櫃電機機械類股與上櫃大盤之股價淨值比約在0.62~2.48倍間，該公司100年第三季之每股淨值為23.41元，若以承銷價格18.5元計算，其股價淨值比約為0.79倍，介於採樣公司最近期之股價淨值比區間內，故議定之承銷價格應尚屬合理。

(2) 成本法

成本法係為帳面價值法(Book Value Method)，帳面價值乃是投資人對公司請求權價值之總和，包含債權人、普通股投資人及特別股投資人等，其中股票投資者對公司之請求權價值係公司資產總額扣除負債總額之淨資產價值。此種評價方式係以歷史成本為計算之依據，將忽略通貨膨脹因素且無法表達資產實際經濟價值，並深受財務報表採行之會計原則與方法影響，將可能低估成長型公司之企業價值，因此國際上以成本法評價初次上市(櫃)公司之企業價值者並不多見。以該公司100年第三季經會計師核閱之財務報告淨值970,290仟元，依股本41,453仟股計算之每股淨值為23.41元，惟由於此法未考慮公司之未來獲利能力與現金流量，因此由此法所計算得出之價格尚須經過調整，故較不具參考性。

(3) 現金流量折現法

① 現金流量折現法之重要基本假設如下所示：

企業每股權益價值 = (公司營運價值 + 現金及約當現金 + 短期投資 - 負債總額) / 流通在外股數

$$\text{公司營運價值} = \sum_{t=1}^{t=n} \frac{CF_t}{(1+WACC)^t}$$

其中 CF_t = 第t期公司所取之現金流量 = 稅後息前淨營業利潤 + 折舊費用 - 當年投資支出

WACC = 折現率，即公司之加權平均資金成本率，反映預估現金流量的風險程度

n = 公司經營經濟年限 該公司之各項評價數據如下所示：

② 該公司之各項評價數據如下所示：

A.各期公司所取得之現金流量：以該公司經會計師查核簽證之財務報告之數據為估計基礎，分別按三階段之成長率估算：

第一階段100~102年：成長率係以該公司97~99年度營收變化情形計算3年度之複合成長率為7.33%，作為該公司未來5年度之營收成長估計基礎。

第二階段103~110年：此階段成長率係參考市場研究機構IHS iSuppli報告，全球電腦硬碟的營收預計100年將達到 281 億美元，仍較去年的 270 億美元，成長 4.1%。預計103年成長2.8%，104年成長2.1%，故硬碟機產業未來五年仍呈現持平成長，以103年及104年複合成長率約1.04%，為推估此階段估計基礎。

第三階段110年以後：此階段係進入公司永續經營之階段，估計營收成長率將因經營規模擴大而逐漸遞減。

B.加權平均資金成本率：採用該公司最近五年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告之負債資金成本及股東權益資金成本按負債比率及權益占總資產比率予以加權平均，第一階段為10.25%、第二階段為10.71%、第三階段為9.81%。

C.公司經營經濟年限：假設公司持續經營。

③現金流量折現法之評估結果及與訂定承銷價格所採用方式之比較：

以上述數據作為評估基礎，推算該公司100年12月31日之營運價值為917,327仟元，企業權益價值為1,654,066仟元，以擬上櫃掛牌股數股數46,643仟股計算，每股企業權益價值為35.46元，然由於使用現金流量折現法估算需大量之預估數據，致不確定性亦較高，在相關參數之參考價值相對較低之下，較不能合理評估公司應有的價值，因而國內實務界較少採用，故經考量後不擬採用本法作為估價依據。

經上述計算及考量和勤公司未來經營績效、同業狀況及發行市場現況後，本推薦證券商經評估決定採取市價法作為設算承銷價基礎，且參酌最近一個月與櫃成交價格後，與該公司共同商議承銷價格為每股18.5元，尚無重大異常之處。

(二)該公司與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較情形

和勤公司主要係配合 4C(Computer、Communication、Consumer Product、Car)客戶之需求，提供各式應用產品之精密沖壓零件，目前產品應用端係以硬碟機零件之音圈馬達制動器為主並跨足汽機車零件之精沖零件，如汽車門鎖件、離合器及齒輪件。綜觀目前國內上市櫃公司及公開發行公司產銷產品種類，尚無生產同

型產品及產品應用領域完全相同者，故選樣條件以產品營收比重、業務內容、實收資本及資產規模等較為相近的電腦及週邊設備產業以及電機機械產業為基礎。和勤公司主要技術優勢在於厚板精沖零件之製造生產，目前並利用此技術優勢生產硬碟機精沖零件及汽機車精沖零件，經檢視相關產業及同業資料，目前國內上市、上櫃公司及未上市櫃之公開發行公司中，擁有厚板精沖零件之製造技術生產廠商，且生產產品與和勤公司相類似者為生產硬碟機零件的銘異公司與生產汽機車零件的至興公司，故選擇此二家公司為採樣公司，另選取生產外接式硬碟盒的筌寶公司為另一採樣公司，故以其作為和勤公司之同業公司，並進行下列之各項分析。

茲就和勤公司與前開採樣公司之財務狀況、獲利情形及本益比說明如下：

1.財務狀況

分析項目		年度	97 年度	98 年度	99 年度
		公司別			
財務結構 (%)	負債占資產比率	和勤	23.63	31.40	31.06
		銘異	49.00	52.00	34.00
		筌寶	37.48	44.77	37.56
		至興	25.44	24.07	26.80
		同業	35.60	25.00	註 1
	長期資金占固定資產	和勤	1,086.18	1,469.35	1,647.84
		銘異	2,431.00	4,451.00	5,067.00
		筌寶	259.86	299.46	243.39
		至興	271.66	258.56	257.74
		同業	93.40	63.80	註 1

資料來源：各公司之財務比率資料係取自各公司經會計師查核簽證之財務報告；公開資訊觀測站；同業之財務比率係取自財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」。

註1：財團法人金融聯合徵信中心99年度之台灣地區主要行業財務比率尚未出版，故無法取得相關資料。

在負債比率方面，該公司 97~99 年度之負債占資產比率分別為 23.63%、31.40%及 31.06%，呈現 98 年度較 97 年度上升，99 年度與 98 年度持平之情形。98 年度該比率上升，主要係因 98 年度之應付帳款-關係人較 97 年度大幅增加，其原因係 97 年下半年受全球金融海嘯影響，該公司的營收下降，98 年下半年因景氣回升，終端消費性電子市場需求回溫，使得 98 年下半年較 97 年同期大幅成長，使得對子公司的進貨增加，致 98 年度之應付帳款-關係人較 97 年度大幅增加，故 98 年度之負債比率相較於 97 年度上升。而 99 年度與 98 年度的差異不大。與採樣公司及同業相較，97 年度該公司均優於其他採樣公司及同業；98 年度僅略遜於至興及同業，而優於銘異及筌寶；99 年度僅略遜於至興，餘則皆優於其他採樣公司。

在長期資金占固定資產比率方面，該公司 97~99 年度分別為 1,086.18%、1,469.35%及 1,647.84%，呈現逐年遞增之趨勢，主要係該公司因營業收入逐年成長，獲利增加使股東權益淨額亦逐年的增加，且為因應營運規模逐步擴

大，該公司為增強財務結構及因應未來營運擴大之資金需求，於 98 年度增加長期銀行借款以支應購置機器設備，而長期資金增加幅度大於固定資產增加之幅度所致。該公司長期資金占固定資產比率逐年的遞增，顯示該公司並無以短期資金支應購置固定資產之情事。與採樣公司及同業相較，97~98 年度均略遜於銘異，但均優於其他採樣公司及同業；99 年度遜於銘異，而優於其他採樣公司。

整體而言，該公司之財務結構尚屬穩健。

2.獲利情形

分析項目		年度	97 年度	98 年度	99 年度
		公司別			
獲利能力 (%)	股東權益報酬率	和勤	10.84	15.14	13.17
		銘異	22.00	14.00	26.00
		筌寶	10.97	4.51	(19.78)
		至興	17.71	11.64	14.07
		同業	1.70	1.60	註 1
	營業利益占實收資本額比率	和勤	18.06	26.29	37.72
		銘異	38.00	35.00	27.00
		筌寶	9.10	(1.07)	0.57
		至興	58.80	33.94	39.27
		同業	—	—	註 1
	稅前純益占實收資本額比率	和勤	31.50	42.64	37.30
		銘異	51.00	29.00	68.00
		筌寶	17.13	6.67	(23.91)
		至興	51.84	37.47	41.80
		同業	—	—	註 1
	純益率	和勤	8.67	12.09	9.06
		銘異	9.00	6.00	15.00
		筌寶	4.41	2.12	(7.43)
		至興	15.08	11.54	11.67
		同業	3.20	3.40	註 1
每股盈餘(元) (註 2)	和勤	2.20	3.34	3.01	
	銘異	4.37	2.77	6.21	
	筌寶	1.98	0.75	(2.45)	
	至興	4.18	2.80	3.52	
	同業	—	—	—	

資料來源：各公司之財務比率資料係取自各公司經會計師查核簽證之財務報告；公開資訊觀測站；同業之財務比率係取自財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」。

註1：財團法人金融聯合徵信中心99年度之台灣地區主要行業財務比率尚未出版，故無法取得相關資料。

註2：每股稅後盈餘係依當年度流通在外加權平均股數計算之每股盈餘。

在股東權益報酬率及純益率方面，該公司 97~99 年度之股東權益報酬率及純益率分別為 10.84%、15.14%、13.17%及 8.67%、12.09%、9.06%，呈現 98

年度相較於 97 年度上升，99 年度相較於 98 年度下降之情形，在每股盈餘方面，該公司 97~99 年度之每股盈餘分別為 2.20 元、3.34 元及 3.01 元，亦呈現相同之趨勢，主要係該公司 98 年度營業收入增加，且相關之成本有效的控制下，使得稅後純益大幅的上升，而 99 年度營業收入雖逐年增加，惟 99 年度因新台幣兌換美元之報價持續的升值，使得兌換損失的金額相較於 98 年度大幅增加，而 99 年度該公司因遷廠而認列了相關的資產減損損失以及依權益法認列之投資利益亦較 98 年度減少等綜合影響下，使得 99 年度之稅後純益相較於 98 年度減少，故該公司之股東權益報酬率、純益率及每股盈餘呈現 98 年度相較於 97 年度上升，99 年度相較於 98 年度下降之情形。與採樣公司及同業相較，在股東權益報酬率方面，97 年度係遜於所有採樣公司，但優於同業；98 年度則是均優於其他採樣公司及同業，99 年度優於荃寶，餘則略遜於其他採樣公司；在純益率方面，97 年度均優於荃寶及同業外，餘則遜於其他採樣公司及同業；98 年度是優於所有採樣公司及同業；99 年度則是遜於銘異及至興，餘則優於荃寶。在每股盈餘方面，97 年度優於荃寶外，餘則遜於其他採樣公司；98 年度則是優於所有採樣公司，99 年度則是優於荃寶，餘則遜於其他採樣公司。

在營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率方面，該公司 97~99 年度之營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率分別為 18.06%、26.29%、37.72% 及 31.50%、42.64%、37.30%，營業利益占實收資本額比率呈現逐年上升之趨勢，稅前純益占實收資本額比率呈現 98 年度較 97 年度上升，99 年度較 98 年度下降之情形。營業利益占實收資本額比率呈現上升之趨勢，主要係該公司 97 年至 99 年度營業收入逐年的上升，且相關費用及成本控制得宜，使得該項比率逐年的上升；惟稅前純益占實收資本額比率 99 年度較 98 年度下降，主要係 99 年度因新台幣兌換美元之報價持續的升值，使得兌換損失的金額相較於 98 年度大幅增加，而 99 年度該公司因遷廠而認列了相關的資產減損損失以及依權益法認列之投資利益亦較 98 年度減少等綜合影響下，使得稅前純益相較於 98 年度減少，致稅前純益占實收資本額比率相較於 98 年度下降。與採樣公司及同業相較，在營業利益占實收資本額比率方面，97 年度及 98 年度均優於荃寶，餘均遜於其他採樣公司，99 年度則是略遜於至興而優於其他採樣公司；在稅前純益占實收資本額比率方面，97 年度優於荃寶，餘則遜於其他採樣公司，98 年度則是均優於所有採樣公司，99 年度則是優於荃寶，餘則遜於其他採樣公司。

整體而言，該公司獲利能力尚屬良好。

3. 本益比

同業及上櫃類別與大盤本益比

單位：倍

月份/公司	銘異	荃寶	至興	上櫃大盤	上櫃 電機機械類

100 年 9 月	12.21	-	10.74	18.06	13.54
100 年 10 月	11.38	-	10.70	26.83	13.20
100 年 11 月	10.31		11.07	24.16	12.21
平均本益比	11.30		10.84	23.02	12.98

資料來源：台灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站，

註：每股盈餘資料係根據各公司99年度第四季~100年度第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告

該公司採樣同業以及上櫃電機機械類股與上櫃大盤最近三個月本益比在 10.31~26.83 倍之間，該公司 99 年度稅後純益為 117,295 仟元，99 年度第四季~100 年度第三季稅後純益為 33,193 仟元，若以擬上櫃掛牌股本 466,433 仟元追朔調整，則其 99 年度及 99 年度第四季~100 年度第三季 EPS 分別為 2.51 元及 0.71 元，其平均 EPS 為 1.61 元，按上述本益比計算其參考價，價格區間為 16.60~43.20 元，本次承銷價格 18.5 元介於上述區間，應尚屬合理。

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

本推薦證券商與該公司共同議定股票公開承銷價格並未委請財務專家出具意見或委託鑑定機構出具鑑價報告，故本項評估並不適用。

(四)申請公司於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價及成交量資料

1.彙整該公司最近一個月於興櫃市場交易買賣總成交量及平均成交價格如下表所示：

月份	成交數量(股)	平均股價(元)
100 年 11 月 30 日至 12 月 30 日	568,105	23.64

資料來源：財團法人櫃檯買賣中心興櫃交易資訊。

2.彙整該公司最近有成交之十個營業日之買賣總成交量及平均成交價格如下表所示：

月份	成交數量(股)	平均股價(元)
100 年 12 月 16 日~12 月 30 日	333,405	23.14

資料來源：財團法人櫃檯買賣中心興櫃交易資訊。

該公司於 98 年 11 月 27 日於興櫃市場掛牌，最近一個月(100 年 11 月 30 日~100 年 12 月 30 日)之平均股價為 23.64 元，成交量為 568 仟股。該公司此次向券商公會報備詢圈約定書及公告稿日(12 月 23 日)前興櫃有成交之 10 個營業日其成交均價簡單算術平均數為 23.68 元，此次承銷價格為 18.5 元，為 10 個營業日成交均價 23.68 元之 78.13%，未有低於七成之情事。

(五)推薦證券商就其與申請公司所共同議定承銷價格合理性之評估意見

本推薦證券商依一般市場承銷價格訂定方式，採市價法參考同業之本益比、

股價淨值比及該公司最近一個月之興櫃市場平均成交價等方式，以推算合理之承銷價格，做為該公司辦理股票承銷之參考價格訂定依據。再參酌該公司之所處產業、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定之。

參考同業本益比方面，該公司採樣同業、上櫃整體及上櫃電機機械類股平均本益比在 10.31~26.83 倍之間，該公司 99 年度稅後純益為 117,295 仟元，99 年度第四季~100 年度第三季稅後純益為 33,193 仟元，若以擬上櫃掛牌股本 466,433 仟元追溯調整，則其 99 年度及 99 年度第四季~100 年度第三季 EPS 分別為 2.51 元及 0.71 元，其平均 EPS 為 1.61 元，按上述本益比計算其參考價，價格區間為 16.60~43.20 元。

參考同業股價淨值比方面，該公司採樣同業以及上櫃電機機械類股與上櫃大盤之股價淨值比約在 0.62~2.48 倍間，以該公司 100 年第三季之每股淨值為 23.41 元為計算基礎，該公司股價應介於 14.51~58.06 元之間。

參考興櫃市場價格方面，該公司最近一個月(100 年 11 月 30 日~100 年 12 月 30 日)於興櫃市場之平均股價為 23.64 元。

綜上，本推薦證券商與該公司共同議定承銷價格為每股 18.5 元，介於上列市價法參考依據之間，故本次公開承銷之價格應尚屬合理。

發行公司：和勤精機股份有限公司

負責人：邱東和

(本用印僅限於和勤精機股份有限公司承銷價格計算書使用)

中華民國一〇一年一月二日

推薦證券商：第一金證券股份有限公司

負責人：廖述仁

(本用印僅限於和勤精機股份有限公司承銷價格計算書使用)
中華民國一〇一年一月二日

推薦證券商：大華證券股份有限公司

負責人：黃幼玲

(本用印僅限於和勤精機股份有限公司承銷價格計算書使用)
中華民國一〇一一年一月二日

推薦證券商：永豐金證券股份有限公司

負責人：黃敏助

(本用印僅限於和勤精機股份有限公司承銷價格計算書使用)
中華民國一〇一年一月二日

和勤精機股份有限公司

負責人：邱東和