

股票代碼：6506



双邦實業股份有限公司
Shuang-Bang Industrial Corp.

九十九年度年報

中華民國一〇〇年四月二十二日刊印

本年報可至公開資訊觀測站
(<http://mops.tse.com.tw>) 查詢

一、本公司發言人及代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

發言人

姓名：蔡慶榮

職稱：管理部副總經理

電話：(049)225-7450

電子郵件信箱：crt@sbinet.com.tw

代理發言人

姓名：林敏珠

職稱：財務部協理

電話：(049)225-7450

電子郵件信箱：nitalin@sbinet.com.tw

二、公司及一廠地址：南投縣南投市永興路 3 號

電話：(049)225-7450

二廠地址：南投縣南投市仁和路 155 號

電話：(049)225-1505

三、股票過戶機構之名稱、地址、電話及網址

名稱：群益證券股份有限公司股務代理部

地址：台北市敦化南路二段 97 號 B2

電話：(02)2702-3999

網址：www.capital.com.tw

四、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、電話及網址

會計師姓名：柯俊禎會計師、林靜宜會計師

事務所名稱：維揚聯合會計師事務所

地址：台中市公益路 52 號 10 樓之 1

電話：(04)2319-2789

網址：www.weyong.com.tw

五、海外有價證券掛牌場所：無

六、公司網址：www.sbinet.com.tw

双邦實業股份有限公司

目 錄

壹、致股東報告書	1
貳、公司簡介	4
一、設立日期.....	4
二、公司沿革.....	4
參、公司治理報告	5
一、組織系統.....	5
二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料.....	7
三、公司治理運作情形.....	15
四、會計師公費資訊.....	26
五、更換會計師資訊.....	27
六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之情形.....	28
七、最近年度及截至年報刊印日止，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.....	28
八、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.....	29
九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例.....	29
肆、募資情形	30
一、資本及股份.....	30
二、公司債（含海外公司債）辦理情形.....	34
三、特別股辦理情形.....	34
四、參與發行海外存託憑證之辦理情形.....	34
五、員工認股權憑證辦理情形.....	34
六、併購辦理情形.....	34
七、受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	35
八、資金運用計劃執行情形.....	35
伍、營運概況	36
一、業務內容.....	36
二、市場及產銷概況.....	49
三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率.....	57
四、環保支出資訊.....	57
五、勞資關係.....	58
六、重要契約.....	59
陸、財務概況	60
一、最近五年度簡明財務資料.....	60
二、最近五年度財務分析.....	62
三、九十九年度財務報告之監察人審查報告.....	66

四、九十九年度財務報表.....	67
五、九十九年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表.....	67
六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，其對公司財務狀況之影響.....	67
柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項	68
一、財務狀況檢討分析.....	68
二、經營結果檢討分析.....	69
三、現金流量分析.....	70
四、九十九年度重大資本支出對財務業務之影響.....	71
五、九十九年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫.....	71
六、九十九年度及截至年報刊印日止風險事項評估.....	71
七、其他重要事項.....	74
捌、特別記載事項	75
一、關係企業相關資料.....	75
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形.....	77
三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形.....	77
四、其他必要補充說明事項.....	77
五、最近年度截至年報刊印日止，證交法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項.....	77

壹、致股東報告書

一、九十九年度營業報告

首先本人謹代表公司董事會，感謝全體員工的辛勤付出，更感謝各位股東一直以來的支持與愛護。

茲將九十九年度經營成果及一〇〇年營業計劃及目標報告如下：

(一)九十九年度營業計劃實施成果

本公司 99 年營業收入淨額為 1,478,356 仟元，毛利率 15.22%，稅後每股盈餘為新台幣 1.28 元。

本公司已度過九十八年度全球金融風暴之營收衰退期，九十九年度營收較九十八年度成長 56.16%，在所有同仁努力下，營業淨利更成長高達 126.49%。

(二)九十九年度預算執行情形

99 年度實際營業收入淨額為 1,478,356 仟元，與預算數 1,461,950 仟元相較，達成率為 101.12%；實際稅前淨利為 85,230 仟元，與預算數 87,521 仟元相較，達成率為 97.38%；獲利情況與預算差異甚微。

(三)財務收支及獲利能力分析

1.財務收支概況分析

單位：新台幣仟元

項 目	99 年度	98 年度	變動率 (%)
營業收入淨額	1,478,356	946,672	56.16
營業成本	(1,253,169)	(800,215)	56.60
營業毛利	225,187	146,457	53.76
營業費用	(125,297)	(102,353)	22.42
營業淨利	99,890	44,104	126.49
營業外收(支)淨額	(14,660)	38,650	(137.93)
稅前淨利	85,230	82,754	2.99
所得稅費用	(16,252)	(10,486)	54.99
稅後淨利	68,978	72,268	(4.55)

(1)營業收入淨額及營業成本增加係因 98 年度之金融海嘯之影響已趨緩，故 99 年度訂單量上揚所致。

(2)營業費用增加係因 99 年度營收增加，故所有相關費用亦上揚所致。

(3)由營業外收入轉為營業外支出係由於 98 年度有處分舊廠資產出售長期股權投資之情形所致。

(4)所得稅費用增加係因 99 年度獲利增加所致。

2.獲利能力分析

項 目 / 年 度	98 年度	99 年度	
資 產 報 酬 率 (%)	6.12	5.76	
股 東 權 益 報 酬 率 (%)	12.52	10.42	
佔 實 收 資 本 比 率 (%)	營業利益	8.54	18.60
	稅前純益	16.02	15.87
純 益 率 (%)	7.63	4.67	
稅後每股盈餘(元)(註)	1.42	1.28	

註：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。

(四)研究發展狀況

- 1.高純度硬化劑
- 2.功能性樹脂
- 3.濕式樹脂
- 4.環保型可塑劑
- 5.彈性布之底料
- 6.水性 PU 環保樹脂

二、一〇〇年度營業計劃

(一)當年度經營方針

- 1.掌握市場脈動，積極開拓新興市場，整合產品與服務，提高市場佔有率。
- 2.與世界知名大廠建立 OEM 的合作分工。
- 3.改善品管方法，確保品質穩定性，增加客戶滿意度。
- 4.積極投入製程改善計畫，提高產能動用率，以降低生產成本，強化競爭力。
- 5.加強現有大客戶往來產品的深度與廣度，與客戶協同開發。
- 6.加強工業安全、衛生教育與改善，以提升全體員工之工作環境。

(二)重要產銷政策

- 1.持續改善製程能力，提高客戶滿意度。
- 2.開發高附加價值產品，提升整體競爭力。
- 3.與國際大廠合作，開拓新市場。

三、未來公司發展策略

- (一)積極配合上、下游廠商，建立良好的互動關係，以掌握穩定的供貨及銷售網路。
- (二)推動結合其他產業產品之生產合作計畫。
- (三)分析客戶未來的需求，研發前瞻性的產品，開拓新市場。
- (四)積極培養人才，強化員工教育訓練，以配合經營範圍擴大之需求。

四、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

外部競爭環境雖然日益激烈，但在管理階層積極掌控市場動態，並針對複雜且變化莫測之競爭環境適時提出適當之對策，同時結合本公司的研發團隊，持續發展利基型產品與競爭者對抗，因此能在競爭激烈的環境中成長。在法規環境方面，本公司遵循國家政策及法令，財務、股務、稽核等單位對重要政策及法律變動均能切實掌握，並配合調整公司內部制度及營運活動，確保公司運作順暢。而在總體經營環境上，由於原物料波動較大，直接衝擊公司的經營成本，公司經營團隊積極控管庫存，以降低成本；對於利潤不佳的產品，亦藉由新產品的開發將逐漸淘汰，以維持公司的利潤。

謹向各位股東報告本公司九十九年度經營狀況及展望本年度之經營方針，雙邦將秉持著「誠信、品質、創新、分享」的理念，塑造公司成為「創造科技產業新價值的世界頂尖公司」，並加速開發新產品及深耕核心關鍵競爭優勢之技術能力，以生產高品質符合顧客需求的產品，並持續拓展業務，擴大市場佔有率。最後再次感謝各位股東過去一年來的信賴與支持，更期望各位股東在未來能持續給予指導與鼓勵。

董事長：張崇崇

貳、公司簡介

一、設立日期

民國七十八年十一月十七日。

二、公司沿革

年 度	重 要 沿 革
-----	---------

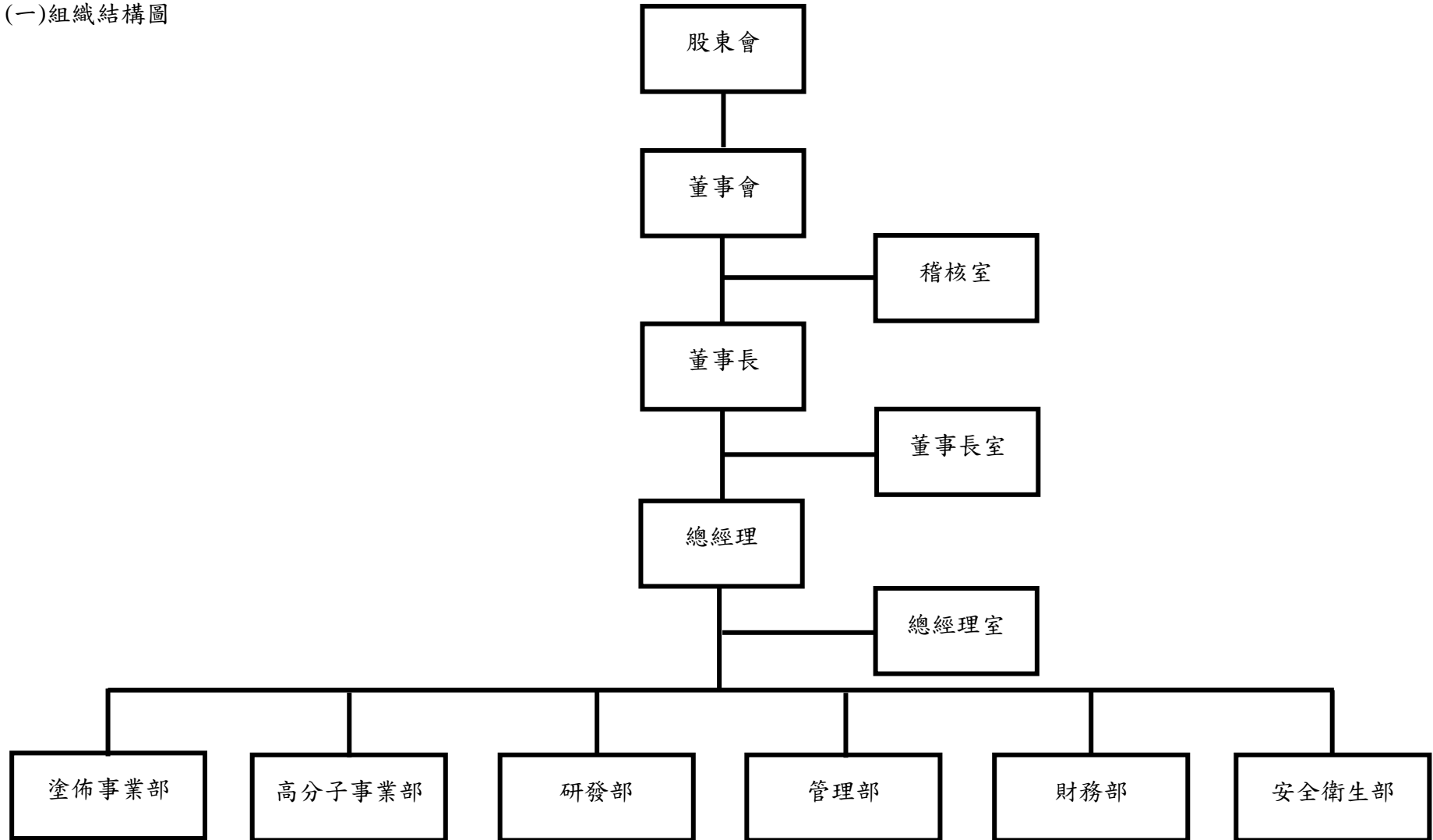
99 年 盈餘轉增資新台幣 20,660 仟元。
通過 ISO14001 及 ISO9001。
通過 bluesign® 環保認證。

100 年 100 年 5 月櫃買中心上櫃掛牌。

參、公司治理報告

一、組織系統

(一)組織結構圖



(二)各主要部門所營業務

主 要 部 門	主 要 業 務
稽 核 室	公司內部稽核制度之規劃、執行與稽核，提供管理當局改善意見。
董 事 長 室	轉投資評估相關事宜
總 經 理 室	1. 原物料採購、固定資產採購 2. 公共關係事項
塗 佈 事 業 部	1. 透溼防水布及其他塗佈銷售及客戶服務 2. 透溼防水布及其他塗佈生產加工
高 分 子 事 業 部	1. 樹脂、硬化劑銷售及客戶服務 2. 特用化學品銷售及客戶服務 3. 樹脂及硬化劑生產
研 發 部	1. 透溼防水布及其他塗佈技術研發 2. 樹脂、硬化劑及特用化學品技術研發
管 理 部	1. 人力資源之規劃，評估與考勤管理 2. 員工福利、勞健保業務 3. ISO-9001 及 ISO-14001 相關文件與資料管制 4. 固定資產維護管理 5. 透溼防水布及其他塗佈加工倉儲及運輸管理 6. 樹脂、硬化劑及特用化學品倉儲及運輸管理 7. 資訊系統開發與管理、軟硬體管理、資訊安全管理
財 務 部	1. 會計帳務處理、報表編列等事宜 2. 預算計劃之編列與差異分析 3. 成本之控制與結算 4. 貨款之收付 5. 營運資金之調度、自有資金之理財規劃 6. 客票之登記與管理 7. 零用金之管理 8. 現金與支票之簽發、交付及登記事項
安 全 衛 生 部	辦理工業安全及勞工衛生之管理

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一)董事及監察人

1.董事及監察人資料

100年4月22日

職稱	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	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	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
董事長	張崇棠	98.06.30	3年	78.11.04	2,579,035	4.99%	2,682,196	4.99%	638,369	1.18%	—	—	中興大學化學系 慶泰樹脂化學(股)業務經理	本公司總經理 和田科技有限公司董事長 威肯科技(股)董事 坤輝科技(股)董事 中富貿易(股)監察人 有化科技(股)董事 SORT COMPANY 董事	無	—	—
副董事長	陳阿明	98.06.30	3年	83.11.10	2,755,126	5.33%	2,241,331	4.17%	2,285,923	4.26%	—	—	成功大學化學系 本公司業務經理、總經理 興采實業(股)業務經理	本公司副總經理 坤輝科技(股)副董事長 威肯科技(股)監察人	無	—	—
董事	蔡慶榮	98.06.30	3年	85.07.23	1,189,651	2.31%	1,237,237	2.30%	239,200	0.45%	—	—	中原大學化工系 道通汽車用品百貨業務經理 大一化學工業(股)研究室主任	本公司副總經理 威肯科技(股)董事	無	—	—
董事	謝錫能	98.06.30	3年	89.05.21	683,020	1.32%	710,340	1.32%	152,302	0.28%	—	—	清華大學高分子所碩士 三晃(股)研發部副理 大東樹脂(股)高級研究員 中國技術服務社研究員	本公司副總經理 威肯科技(股)董事長	無	—	—
董事	陳根成	98.06.30	3年	95.05.16	408,909	0.79%	425,265	0.79%	—	—	—	—	淡江大學國貿系 佳值集團總裁	佳值集團總裁 東鋼工業(股)董事 東佑興業(股)董事 大華鋼鐵機械(股)監察人 中富貿易(股)董事 佳值貿易有限董事	無	—	—
董事	林合濱	98.06.30	3年	98.06.30	1,732,567	3.36%	1,801,869	3.35%	381,729	0.71%	—	—	立人高中	合景(股)董事長 威肯科技(股)董事	無	—	—

職稱	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	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	田嘉昇	98.06.30	3年	98.06.30	—	—	10,400	0.02%	—	—	—	—	中興大學 EMBA 東海大學會計系 致遠會計師事務所會計師	陽光會計師事務所之合夥人 原動力企管顧問(股)董事長 東林科技(股)具獨立職能監察人 玉晶光電(股)獨立董事 德臻科技(股)董事 寬裕投資有限公司董事 麥奇數位(股)董事 僑信履保(股)監察人 榮陽科技有限公司董事	無	—	—
獨立董事	楊圖信	98.06.30	3年	96.12.20	—	—	—	—	—	—	—	—	美國俄亥俄州立大學有機化學博士 中興大學化學系副教授	中興大學化學系教授	無	—	—
獨立董事	王言	98.06.30	3年	96.12.20	—	—	—	—	—	—	—	—	明尼蘇達大學行銷學博士 台灣證券交易所交易部組長 美國明尼蘇達大學研究員	朝陽科技大學保險金融系副教授 幻象投資(股)董事	無	—	—
獨立董事	鄒建中	99.06.08	3年	99.06.08	—	—	—	—	—	—	—	—	師範大學政治學研究所法學博士	朝陽科技大學財務金融系助理教授兼系主任	無	—	—
監察人	莊宏年	98.06.30	3年	78.11.04	676,891	1.31%	703,966	1.31%	185,300	0.34%	—	—	輔仁大學國貿系	京元實業有限公司董事長	無	—	—
監察人	林左裕	98.06.30	3年	95.05.16	—	—	—	—	—	—	—	—	德州農工大學都市與區域科學系不動產金融博士 台中技術學院財政稅務系專任教授兼系主任	政治大學地政系教授	無	—	—
監察人	李春安	98.06.30	3年	95.05.16	—	—	—	—	—	—	—	—	政治大學企業管理博士 逢甲大學講師、副教授 李春安會計師事務所執業會計師	雲林科技大學財務金融系教授	無	—	—
監察人	劉宜雄 (註)	95.05.16	3年	95.05.16	945,016	2.33%	1,159,858	2.16%	—	—	—	—					

註：劉宜雄已於 99 年 3 月 31 日辭任監察人一職。

2.董事、監察人屬法人股東者，其主要股東：無。

3.董事、監察人所具備之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 公開發行 公司獨立 董事家數
	商務、法務、 財務、會計或 公司業務所須 相關科系之公 私立大專院校 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	
張崇榮			✓					✓		✓	✓	✓	✓	—
陳阿明			✓					✓		✓	✓	✓	✓	—
蔡慶榮			✓					✓		✓	✓	✓	✓	—
謝錫能			✓					✓		✓	✓	✓	✓	—
陳根成			✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	—
林合濱			✓	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓	—
田嘉昇	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
楊圖信	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—
王言	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—
鄒建中	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—
莊宏年			✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—
林左裕	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—
李春安	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—

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。

(二)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

100年4月22日

職稱	姓名	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
總經理	張崇棠	98.12	2,682,196	4.99%	638,369	1.18%	—	—	中興大學化學系 慶泰樹脂化學(股)業務經理	本公司總經理 和田科技有限公司董事長 威肯科技(股)董事 坤輝科技(股)董事 中富貿易(股)監察人 有化科技(股)董事 SORT COMPANY 董事	—	—	—
總經理室副總經理	陳阿明	96.03	2,241,331	4.17%	2,285,923	4.26%	—	—	成功大學化學系 本公司業務經理、總經理 興采實業(股)業務經理	本公司副總經理 坤輝科技(股)副董事長 威肯科技(股)監察人	—	—	—
管理部副總經理	蔡慶榮	85.12	1,237,237	2.30%	239,200	0.45%	—	—	中原大學化工系 道通汽車用品百貨業務經理 大一化學工業(股)研究室主任	本公司副總經理 威肯科技(股)董事	—	—	—
研發部副總經理	謝錫能	87.08	710,340	1.32%	152,302	0.28%	—	—	清華大學高分子所碩士 三晃(股)研發部副理 大東樹脂(股)高級研究員 中國技術服務社研究員	本公司副總經理 威肯科技(股)董事長	—	—	—
塗佈事業部副總經理	許瑜娟	99.02	212,524	0.40%	—	—	—	—	朝陽科技大學(財務金融碩士) 調和聯合會計師事務所	無	—	—	—
高分子事業部副總	許國雄	99.02	21,632	0.04%	—	—	—	—	逢甲大學 EMBA 崇越貿易有限公司	無	—	—	—
財務部協理	林敏珠	99.02	17,305	0.03%	—	—	—	—	中興大學 EMBA 安侯建業會計師事務所	無	—	—	—

(三)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、監察人、總經理及副總經理之酬金

(1)九十九年度董事(含獨立董事)之酬金

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 業 酬金					
		報酬(A)		退職退休金 (B)		盈餘分配之酬 勞(C)(註一)		業務 執行費用(D)				薪資、獎金及特支 費等(E)		退職退休金 (F)		盈餘分配員工紅利(G) (註一)							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	現 金 紅 利 金 額	股 票 紅 利 金 額	現 金 紅 利 金 額	股 票 紅 利 金 額	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司		本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司			
董事長	張崇榮																										
副董事長	陳阿明																										
董事	蔡慶榮																										
董事	謝錫能																										
董事	陳根成	-	-	-	-	1,590	1,590	352	352	2.82	2.82	11,234	11,234	-	-	293	-	293	-	-	-	-	-	-	19.53	19.53	無
獨立董事	楊圖信																										
獨立董事	王言																										
獨立董事	鄒建中(註二)																										
董事	林合濱																										
董事	田嘉昇																										

註一：係經董事會擬議但未經股東會決議之金額。

註二：獨立董事鄒建中於99年6月8日選任。

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	本公司	合併報表內所有公司
低於 2,000,000 元	張崇榮、陳阿明、謝錫能、蔡慶榮、陳根成、林合濱、田嘉昇、王言、楊圖信、鄒建中	張崇榮、陳阿明、謝錫能、蔡慶榮、陳根成、林合濱、田嘉昇、王言、楊圖信、鄒建中	蔡慶榮、陳根成、王言、楊圖信、林合濱、田嘉昇、鄒建中	蔡慶榮、陳根成、王言、楊圖信、林合濱、田嘉昇、鄒建中
2,000,000 元(含)~ 5,000,000 元(不含)	—	—	陳阿明、謝錫能、張崇榮	陳阿明、謝錫能、張崇榮
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	10 人		10 人	

(2)九十九年度監察人之酬金

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) (註一)		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			
監察人	莊宏年	—	—	434	434	104	104	0.78	0.78	無
監察人	劉宜雄(註二)									
監察人	林左裕									
監察人	李春安									

註一：係經董事會擬議但未經股東會決議之金額。

註二：劉宜雄已於99年3月31日辭任監察人一職。

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	莊宏年、林左裕、李春安	莊宏年、林左裕、李春安
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	3 人	3 人

(3)九十九年度總經理及副總經理之報酬

單位：新台幣仟元

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) (註一)				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	張崇棠	10,658	10,658	254	254	4,220	4,220	672	—	672	—	22.91	22.91	—	—	—
副總經理	陳阿明															
副總經理	蔡慶榮															
副總經理	謝錫能															
副總經理	許國雄															
副總經理	許瑜娟															

註一：係經董事會擬議但未經股東會決議之金額。

註二：係各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供及其他報酬金額。

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
低於 2,000,000 元	蔡慶榮	蔡慶榮
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	張崇棠、陳阿明、謝錫能、許國雄、許瑜娟	張崇棠、陳阿明、謝錫能、許國雄、許瑜娟
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	6 人	6 人

(4)九十九年度配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

單位：新台幣仟元

	職稱	姓名	股票紅利 金額(註)	現金紅利 金額(註)	總計	總額占稅後純益 之比例(%)
經 理 人	總經理	張崇棠	—	673	673	0.98%
	副總經理	陳阿明				
	副總經理	蔡慶榮				
	副總經理	謝錫能				
	副總經理	許國雄				
	副總經理	許瑜娟				
	協理	林敏珠				

註：係經董事會擬議但未經股東會決議之金額。

- 2.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

本公司董事及監察人酬金為盈餘分配之董監酬勞及出席董事會車馬費，另本公司董事長、董事執行職務時，其報酬授權董事會依對公司營運參與程度及貢獻之價值並參酌同業水準議定之。年度結算如有盈餘先提繳稅款，彌補以往年度虧損，並依法提撥法定盈餘公積百分之十後就其餘額提撥百分之三為董監酬勞。總經理及副總經理酬金包含薪資、獎金及員工紅利等係依其學經歷、工作績效及工作年資之差異而訂。董事、監察人、總經理及副總經理酬金則係依所擔任之職位及所承擔的責任，參考同業對於同類職位之水準釐定。

職稱	酬金總額佔稅後純益比例(%)	
	98年度	99年度
董事	1.93	2.82
監察人	0.58	0.78
總經理及副總經理	11.76	22.91

三、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

九十九年度董事會開會 5 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) 席率 (%)【B/A】(註)	備註
董事長	張崇榮	5	0	100	—
副董事長	陳阿明	5	0	100	—
董事	蔡慶榮	5	0	100	—
董事	謝錫能	5	0	100	—
董事	陳根成	5	0	100	—
獨立董事	楊圖信	3	2	60	—
獨立董事	王言	5	0	100	—
董事	林合濱	3	0	60	—
董事	田嘉昇	5	0	100	—
獨立董事	鄒建中	3	0	100	99.06.08 就任
<p>其他應記載事項：</p> <p>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紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。</p> <p>二、本公司董事對於利害關係議案皆有迴避之共識，而本年度與董事有利害關係之議案，董事亦迴避未參加決議。</p> <p>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：陸續安排董監事參加主管機關舉辦之課程。</p>					

註：新任董事出席率計算以在職期間董事會開會次數及其實際出席次數計算。

(二)審計委員會運作情形或監察人參與運作董事會運作情形

1.本公司無設置審計委員會。

2.監察人參與董事會運作情形

九十九年度董事會開會 5 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	莊宏年	5	100	
監察人	劉宜雄	1	100	99.3.31 辭任
監察人	林左裕	4	80	
監察人	李春安	3	60	

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
監察人得列席董事會，亦可隨時至公司了解公司狀況，或是透過電話、Mail 等方式與公司各部門相關人員聯絡。

(二)監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形

- 1.本公司監察人得隨時調查公司業務及財務狀況。
- 2.稽核主管於稽核項目完成之次月向監察人提報稽核報告。
- 3.稽核主管列席公司定期性董事會並作稽核業務報告。
- 4.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。

註：辭任監察人出席率計算以在職期間董事會開會次數及其實際出席次數計算。

(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)對股東之建議或疑問等問題，本公司設有發言人、代理發言人外，另委託股務公司設有股務專職人員以處理股東建議或糾紛等問題。</p> <p>(二)本公司依相關法令規定定期揭露主要股東及主要股東之最終控制者名單，並依規定申報異動資料。</p> <p>(三)本公司與關係企業間之業務與財務往來已依主管機關相關規定，訂定書面規範，憑以執行。</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)本公司設立獨立董事3名，各董事均了解公司法及本公司章程、董事會議事規則及其他相關法令及規定行使董事職權。</p> <p>(二)本公司每年評估簽證會計師之獨立性，通過委任案。</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>本公司設有發言人及代理發言人，並提供e-mail 聯絡管道。</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)公司設有網站，對於揭露財務業務及公司治理資訊依法於公開資訊觀測站之官方網站揭露和連結。</p> <p>(二)本公司係有指定專人負責公司重大資訊揭露，並按時輸入公開資訊觀測站及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
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	尚未成立。	本公司召開董事會時均邀請監察人列席參加，目前由監察人代替審計委員會之功能。
<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：</p> <p>本公司目前並未訂定公司治理實務守則，但對於「上市上櫃公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因」所述，本公司實質已依據公司治理精神運作及執行公司治理相關規範，未來將持續強化相關功能。</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> <ol style="list-style-type: none"> 1. 董事及監察人進修情形：本公司董、監事均具有產業專業背景及經營之管理實務，並已依相關規定進修。 2. 公司董事及監察人購買責任險：每一賠償請求及保險期間累計賠償限額美金伍佰萬元。 3. 員工權益：本公司依勞基法規定保障員工權益。 4. 僱員關懷：提供相關福利制度及良好的教育訓練（如員工旅遊、健檢等），與員工建立互相信賴之關係。 5. 投資者關係：設有專人服務及股務單位專責處理股東建議。 6. 供應商關係：本公司定期為供應商評比，雙方充分溝通與供應商之間一向維繫良好的關係。 7. 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。 8. 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：依法訂定各種內部規章，進行各種風險管理及評估。 9. 客戶政策之執行情形：本公司與客戶維持穩定良好關係，以創造公司利潤。 		
<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：</p> <p>本公司已出具公司治理自評報告，且對「上市上櫃公司治理實務守則」中之規範，已訂定相關之股東會議事規則、內部控制制度、內部稽核制度、取得或處分資產處理程序、背書保證辦法及資金貸與他人作業程序等加以落實進行，但未取得其他專業機構出具之評鑑報告。</p>		

(四)公司如有設置薪酬委員會情形，應揭露其組成、職責及運作情形：無。

(五)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)本公司目前尚無訂定企業社會責任政策或制度，惟仍積極參與所屬社區活動，包括消防演練、毒災應變區域聯防等，並對於社會公益不遺餘力，捐贈之相關單位如學校、921地震等。</p> <p>(二)本公司尚未設置推動企業社會責任專(兼)職單位。</p> <p>(三)本公司董事、監察人適時參加董監進修課程，未特別就企業倫理教育進行訓練，但若有證令等宣導事項時，會以e-mail轉寄周知；目前尚未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，未來將視實際情形考量訂定相關制度。</p>	<p>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>(一)本公司重視廢水、廢氣、毒化物及溶劑之回收並致力於提升各項資源之利用效率，96~99年度累積已對環保設備投入約1億元，亦配合環保署垃圾分類回收政策，推行廠內垃圾分類回收減少廢棄物之廢棄量達成回收再利用之目標，並於ISO管理系統文件中制定有害物質及污染監測規範以符合法規及公司環安衛政策之承諾及減低對環境之負荷。</p>	<p>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>(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>(二)本公司訂有書面之環保政策，時時宣導環保的重要性，所推動之環境管理系統亦已取得ISO14001認證。</p> <p>(三)本公司設有環境管理專責單位及專職人員，以維護環境。</p> <p>(四)本公司配合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之規定。</p>	<p>無重大差異</p>
<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)本公司遵守相關勞動法規，以充分保障員工之合法權益，所制定之人事規章（如：工作規則）皆符合勞基法規定，並由專人處理員工之工作事宜。</p> <p>(二)本公司設有專職之安全衛生部，負責為員工安全與健康之工作環境把關，並對員工適時實施安全與健康教育宣導及資訊發佈。</p> <p>(三)本公司為了努力達成「顧客滿意」的目標，重視並立即處理客訴並提供顧客完整產品資訊。</p> <p>(四)本公司未來將考量在適當的時機藉由與供應商合作，共同致力提升企業社會責任。</p> <p>(五)本公司積極參與所屬社區活動，包括消防演練、毒災應變區域聯防等，並對於社會公益不遺餘力，捐贈之相關單位如學校、921地震等。</p>	<p>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>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)本公司於本公司網站、年報、公開說明書中揭露履行社會責任之資訊。</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>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：本公司尚未制定上市上櫃公司企業社會責任實務守則。</p>		
<p>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）：無。</p>		
<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。</p>		

(六)公司履行誠信經營情形及採行措施：

本公司已制定成誠信守則、內部控制制度、內部稽核制度、各項管理辦法，並由稽核及外部專業人員（券商、會計師）不定期抽查其執行狀況；並已投保董監責任險，可充分降低相關人員執行職務對公司風險，保障投資人權益。

本公司設有公司網站以供社會大眾了解本公司,對於重大財務、業務資訊均依法令規範適時揭露於公開資訊網站，供一般投資人審閱，並於公開說明書揭露社會責任執行情形。

(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：無。

(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：無。

(九)內部控制制度執行狀況：

1.內部控制制度聲明書

双邦實業股份有限公司


內部控制制度聲明書

日期：民國100年03月11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3月11日董事會通過，出席董事10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。

双邦實業股份有限公司

董事長：張榮棠 簽章 

總經理：張榮棠 簽章 

2.會計師審查報告

內部控制制度審查報告

後附双邦實業股份有限公司民國九十九年十一月五日謂經評估認為其與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國九十八年十月一日至九十九年九月三十日係有效設計及執行之聲明書，業經本會計師審查竣事。維持有效之內部控制制度及評估其有效性係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據審查結果對公司內部控制制度之有效性及上開公司之內部控制制度聲明書表示意見。

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

任何內部控制制度均有其先天上之限制，故双邦實業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，双邦實業股份有限公司與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國九十八年十月一日至九十九年九月三十日之設計及執行，在所有重大方面可維持有效性；双邦實業股份有限公司於民國九十九年十一月五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。

維揚聯合會計師事務所

會計師

柯俊禎



會計師

林靜宜



中華民國九十九年十一月五日

(十)九十九年度及截至年報刊印日止公司及內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

(十一)九十九年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會重要決議

1.九十九年股東會之重要決議

日期	重要決議事項
99/06/08 股東常會	一、承認本公司九十八年度營業報告書及財務報表案 二、承認本公司九十八年度盈餘分配案 三、通過辦理盈餘轉增資發行新股案 四、通過修訂「公司章程」案 五、通過修訂「資金貸與他人作業程序」案 六、通過修訂「背書保證作業程序」案 七、通過申請股票上櫃案 八、通過辦理現金增資以作為上櫃新股承銷案 九、通過增選獨立董事案 十、通過解除新任獨立董事競業禁止案

2.九十九年度及截至一〇〇年四月二十二日止董事會之重要決議

日期	重要決議事項
99.03.18	一、通過本公司九十八年度內控聲明書 二、通過本公司修訂「內部控制制度」及「內部稽核制度」 三、通過本公司九十八年度財務報表及營業報告書 四、通過本公司九十八年度盈餘分配案 五、通過本公司九十八年度盈餘轉增資發行新股案 六、通過本公司修訂「公司章程」案 七、通過本公司修訂「資金貸與他人作業程序」案 八、通過本公司修訂「背書保證作業程序」案 九、通過本公司增選獨立董事案 十、通過本公司解除新任獨立董事競業禁止案 十一、通過本公司申請股票上櫃案 十二、通過本公司辦理現金增資以作為上櫃新股承銷之用 十三、通過本公司修訂「董事會議事規範」案 十四、通過本公司九十九年股東常會召開時間、地點及議案內容
99.04.23	一、通過本公司修訂「內部控制制度」 二、通過本公司股東提名獨立董事候選人名單
99.06.08	通過本公司處份轉投資案

日期	重要決議事項
99.08.23	一、通過本公司九十八年度盈餘轉增資發行新股相關事宜 二、通過解除本公司經理人競業禁止案 三、通過本公司轉投資案
99.11.05	一、通過本公司組織架構變更案 二、通過本公司修訂「內部控制制度」 三、通過配合本公司申請上櫃，擬協調股東過額配售及承諾集保案 四、通過本公司九十八年十月一日至九十九年九月三十日之內部控制制度聲明書 五、通過修訂本公司會計制度 六、通過本公司財務預測資訊 七、通過本公司塗佈廠增建及投資新設備案
100.03.11	一、通過本公司九十九年度內控聲明書 二、通過本公司九十九年度財務報表及營業報告書 三、通過本公司九十九年度盈餘分配案 四、通過本公司九十九年度盈餘轉增資發行新股案 五、通過本公司修訂「公司章程」案 六、通過本公司股票初次上櫃辦理現金增資案 七、通過本公司一〇〇年股東常會召開時間、地點及議案內容

(十二)九十九年度及截至年報刊印日止，董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：無。

(十三)九十九年度及截至年報刊印日止，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）辭職及解任情形彙總表：無。

四、會計師公費資訊

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備註
維揚聯合會計師事務所	柯俊禎	林靜宜	99.01.01~99.12.31	無

金額級距		公費項目	審計公費	非審計公費	合計
1	低於 2,000 千元		✓	✓ (註)	
2	2,000 千元 (含) ~4,000 千元				✓
3	4,000 千元 (含) ~6,000 千元				
4	6,000 千元 (含) ~8,000 千元				
5	8,000 千元 (含) ~10,000 千元				
6	10,000 千元 (含) 以上				

註：包含上櫃書件諮詢費、上櫃案件檢查表、內部控制專案審查等公費，99 年度金額合計 1,039 仟元。

(一)給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費為審計公費之四分之一以上者

單位：新台幣仟元

會計師事務所名稱	會計師姓名	審計公費	非審計公費					會計師查核期間	備註
			制度設計	工商登記	人力資源	其他	小計		
維揚聯合會計師事務所	柯俊禎	1,450		39		1,000	1,039	99年度	上櫃書件諮詢費、上櫃案件檢查表、內部控制專案審查
	林靜宜								

(二)更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，應揭露更換前後審計公費及原因：無。

(三)審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：無。

五、更換會計師資訊

(一)關於前任會計師

更換日期	自民國一百年第一季財務報告起		
更換原因及說明	因維揚聯合會計師事務所內部工作調度與安排，簽證會計師由原柯俊禎、林靜宜會計師變更為林靜宜、林艷貞會計師		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	情況	當事人	會計師
		會計師	委任人
		主動終止委任	不適用
不再接受(繼續)委任	不適用	不適用	不適用
最新兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因	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，採用財團法人中華民國會計研究發展基金會(九六)基秘字第○五二號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」，因是對九十八年度之財務報告出具修正式無保留意見。		
與發行人有無不同意見	有	會計原則或實務	
		財務報告之揭露	
		查核範圍或步驟	
		其他	
	無	V	
	說明		
其他揭露事項	無		

(二)關於繼任會計師

事務所名稱	維揚聯合會計師事務所
會計師姓名	林靜宜會計師 林艷貞會計師
委任之日期	自民國一百年第一季財務報告起
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	會計師事務所內部調整，故不適用
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	會計師事務所內部調整，故不適用

(三)前任會計師對公開發行公司年報應行記載事項準則第十條第五款第一目及第二目第三點事項之復函：不適用。

六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之情形：無此情形。

七、最近年度及截至年報刊印日止，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

(一)董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

單位：股

職稱	姓名	99年度		100年度截至4月22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
董事長兼總經理	張崇棠	103,161	—	—	—
副董事長兼副總經理	陳阿明	86,205	—	—	—
董事兼副總經理	蔡慶榮	47,586	—	—	—
董事兼副總經理	謝錫能	27,320	—	—	—
董事	陳根成	16,356	—	—	—
董事	林合濱	69,302	—	—	—
董事	田嘉昇	400	—	—	—
獨立董事	楊圖信	—	—	—	—
獨立董事	王言	—	—	—	—
獨立董事(註一)	鄒建中	—	—	—	—
監察人	莊宏年	27,075	—	—	—
監察人(註二)	劉宜雄	—	—	—	—
監察人	林左裕	—	—	—	—
監察人	李春安	—	—	—	—
副總經理	許瑜娟	8,174	—	—	—
副總經理	許國雄	832	—	—	—
協理	林敏珠	665	—	—	—

註一：獨立董事鄒建中於99年6月8日就任。

註二：監察人劉宜雄於99年3月31日辭任。

(二)股權移轉之相對人為關係人者：無此情形。

(三)股權質押之相對人為關係人者：無此情形。

八、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4月22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	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱	關係	
張崇棠	2,682,196	4.99	638,369	1.18	—	—	張咨容	二親等	
劉美青	2,250,199	4.19	2,277,055	4.24	—	—	陳阿明 劉宜雄	配偶 二親等	
陳阿明	2,241,331	4.17	2,285,923	4.26	—	—	劉美青 劉宜雄	配偶 二親等	
陳力彰	1,813,110	3.38	—	—	—	—	—	—	
林合濱	1,801,869	3.35	381,729	0.71	—	—	—	—	
興采實業股份有限公司	1,469,149	2.74	—	—	—	—	陳阿明 劉美青 劉宜雄	二親等 姻親 姻親	負責人 陳國欽
蔡慶榮	1,237,237	2.30	239,200	0.45	—	—	—	—	
張咨容	1,213,241	2.26	281,265	0.52	—	—	張崇棠	二親等	
劉宜雄	1,159,858	2.16	—	—	—	—	陳阿明 劉美青	姻親 二親等	
王素芬	1,040,000	1.94	1,040,000	1.94	—	—	—	—	

九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例：無。

肆、募資情形

一、資本及股份

(一)股本來源

1.最近五年度及截至年報刊印日止股本變動之情形

100年4月22日

單位：仟股；新台幣仟元

年 月	發 行 價 格	核 定 股 本		實 收 股 本		備 註		
		股 數	金 額	股 數	金 額	股本來源	以現金以外之財 產抵充股款者	其他
78.11	10	8,000	80,000	8,000	80,000	公司設立股本	無	—
80.08	10	10,400	104,000	10,400	104,000	現金增資 24,000 仟元	無	—
87.10	10	17,000	170,000	17,000	170,000	現金增資 66,000 仟元	無	—
88.12	10	27,000	270,000	27,000	270,000	現金增資 45,600 仟元 盈餘轉增資 6,800 仟元 資本公積轉增資 47,600 仟元	無	註一
89.06	17	50,000	500,000	34,659	346,590	現金增資 45,000 仟元	無	註二
	10					盈餘轉增資 31,590 仟元		
90.06	10	50,000	500,000	40,551	405,510	盈餘轉增資 58,920 仟元	無	註三
90.09	12.5	50,000	500,000	44,606	446,061	現金增資 40,551 仟元	無	註四
91.07	10	50,000	500,000	49,067	490,667	盈餘轉增資 16,370 仟元 資本公積轉增資 28,236 仟元	無	註五
93.11	10	50,000	500,000	40,634	406,336	減資彌補虧損 84,332 仟元	無	註六
95.07	10	50,000	500,000	41,971	419,711	資本公積轉增資 13,375 仟元	無	註七
97.10	10	50,000	500,000	43,650	436,499	盈餘轉增資 16,788 仟元	無	註八
98.06	10	70,000	700,000	51,650	516,499	現金增資 80,000 仟元	無	註九
99.08	10	70,000	700,000	53,716	537,159	盈餘轉增資 20,660 仟元	無	註十

88、89、90、91、95、97、98、99 年度個別增資日期、核准文號及金額：

註一：88.12.21 (八八) 台財證(一)第一〇七二六三號函增資 10,000 仟股，金額計 100,000 仟元 (現金 45,600 仟元、盈餘 6,800 仟元、資本公積 47,600 仟元)。

註二：89.06.12 (八九) 台財證(一)第五〇三一號函增資 7,659 仟股，金額計 76,590 仟元 (現金 45,000 仟元，盈餘 31,590 仟元)。

註三：90.07.13 (九〇) 台財證(一)第一四四七三九號函增資 5,892 仟股，金額計 58,920 仟元 (盈餘 58,920 仟元)。

註四：90.10.03 (九〇) 台財證(一)第一六〇九九三號函增資 4,055 仟股，金額計 40,551 仟元 (現金增資 40,551 仟元)。

註五：91.07.25 台財證一字第〇九一一〇四一五九一號函增資 4,461 仟股，金額計 44,606 仟元 (盈餘 16,370 仟元、資本公積 28,236 仟元)。

註六：93.11.02 金管證一字第〇九三〇一四七六三四號函減資 8,433 仟股，金額計 84,332 仟元。

註七：95.06.06 金管證一字第〇九五〇一二二七三八號函增資 1,337 仟股，金額計 13,375 仟元。

註八：97.08.08 金管證一字第〇九七〇〇四〇三二五號函，盈餘轉增資 1,679 仟股，金額計 16,788 仟元。

註九：98.03.20 金管證一字第〇九八〇〇一〇七九〇號函現金增資 8,000 仟股，金額計 80,000 仟元。

註十：99.08.11 金管證發字第〇九九〇〇四二一〇七號函，盈餘轉增資 2,066 仟股，金額計 20,660 仟元。

2. 股份種類

100年4月22日

單位：股

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股	未發行股份	合計	
記名式普通股	53,715,935	16,284,065	70,000,000	非上市或上櫃公司股票

(二) 股東結構

100年4月22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	—	—	6	535	1	542
持有股數(股)	—	—	1,856,144	51,849,791	10,000	53,715,935
持股比例(%)	—	—	3.46	96.53	0.01	100.00

(三) 股權分散情形

100年4月22日

普通股每股面額 10 元

持股分級	股東人數(人)	持有股數(股)	持股比例(%)
1 至 999	32	9,382	0.02
1,000 至 5,000	136	324,947	0.61
5,001 至 10,000	76	546,105	1.02
10,001 至 15,000	34	411,508	0.77
15,001 至 20,000	19	328,867	0.61
20,001 至 30,000	43	1,004,914	1.87
30,001 至 40,000	27	969,138	1.80
40,001 至 50,000	18	812,197	1.51
50,001 至 100,000	48	3,167,744	5.90
100,001 至 200,000	38	4,970,169	9.25
200,001 至 400,000	38	10,829,343	20.16
400,001 至 600,000	13	6,129,495	11.41
600,001 至 800,000	7	4,784,450	8.91
800,001 至 1,000,000	3	2,519,486	4.69
1,000,001 以上	10	16,908,190	31.47
合計	542	53,715,935	100.00

(四)主要股東名單

100年4月22日

主要股東名稱	股份	持有股數(股)	持股比例(%)
張崇榮		2,682,196	4.99
劉美青		2,250,199	4.19
陳阿明		2,241,331	4.17
陳力彰		1,813,110	3.38
林合濱		1,801,869	3.35
興采實業股份有限公司		1,469,149	2.74
蔡慶榮		1,237,237	2.30
張咨容		1,213,241	2.26
劉宜雄		1,159,858	2.16
王素芬		1,040,000	1.94

(五)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

項 目	年 度		98 年度	99 年度	當年度截至 100年3月31日
	每股市價 (註二)	最高	最低	未上市(櫃)	未上市(櫃)
	平均		未上市(櫃)	未上市(櫃)	未上市(櫃)
每股淨值	分配前		12.51	12.61	13.04
	分配後(註三)		11.45	尚未分配	尚未分配
每股盈餘	加權平均股數		48,983 仟股	53,716 仟股	53,716 仟股
	每股盈餘	追溯調整前	1.48	1.28	0.43
		追溯調整後	1.42	尚未分配	尚未分配
每股股利	現金股利		配發 0.60	尚未分配	尚未分配
	無償配股	盈餘配股	0.04	尚未分配	尚未分配
		資本公積配股	—	尚未分配	尚未分配
	累積未付股利		—	尚未分配	尚未分配
投資報酬 分 析 (註二)	本益比		未上市(櫃)	未上市(櫃)	未上市(櫃)
	本利比		未上市(櫃)	未上市(櫃)	未上市(櫃)
	現金股利殖利率		未上市(櫃)	未上市(櫃)	未上市(櫃)

註一：99 年度及 98 年度財務資料係經會計師查核簽證；100 年第一季之財務資料係經會計師核閱。

註二：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。

註三：係依次年度股東會決議分配之情形填列。

(六)公司股利政策及執行狀況

1.股利政策

本公司目前產業發展屬成長階段，資金需求殷切，故每年決算後所得純益，除依法提繳所得稅外，應先彌補以前年度虧損，次就其餘額依法提列法定盈餘公積，必要時得酌提特別盈餘公積後，如尚有餘額，併同以前年度未分配董監酬勞及員工紅利之純益，再行分派如下：

(1)董監事酬勞百分之三

(2)員工紅利百分之十

(3)其餘額並同以往年度累計未分配盈餘餘額，由董事會擬具股東紅利分派議案，提請股東會決議分派之（現金股利不低於分派股利百分之十）

當年度盈餘之一部或全部得經股東會決議保留於以後年度發放之。

2.本年度股東會擬議之股利分派情況

本公司於一〇〇年三月十一日經董事會擬議，發放股東現金股利32,229,561元（每股配發0.6元），股票股利21,486,370元（每股配發0.4元，即每仟股無償配發40股）在案。

(七)本年度股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響

本公司之無償配股對本公司未來營運績效及每股盈餘雖會有因股份擴大而略有稀釋之影響，惟以本公司未來所屬產業之成長空間觀之，影響程度應不大。

(八)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

依本公司章程規定，本公司目前產業發展屬成長階段，資金需求殷切，故每年決算後所得純益，除依法提繳所得稅外，應先彌補以前年度虧損，次就其餘額依法提列法定盈餘公積，必要時得酌提特別盈餘公積後，如尚有餘額，併同以前年度未分配董監酬勞及員工紅利之純益，再行分派如下：

(1)董監事酬勞百分之三

(2)員工紅利百分之十

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

本公司民國九十九年度應付員工紅利估列金額為6,747仟元，應付董監酬勞估列金額為2,024仟元，其估列係依過去經驗及未來可能發放金額為基礎，分別按稅後淨利減除提列百分之十法定盈餘公積後之百分之十及百分之三分別計算，帳列營業成本或營業費用，惟若嗣後董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動將調整各該年度費用；至股東會決議實際配發金額與估列數仍有變動時，則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

本公司九十九年度盈餘分派議案，於一〇〇年三月十一日經董事會擬議盈餘分派情形如下：

- (1)配發員工現金紅利、股票紅利及董事監察人酬勞金額；若與認列費用年度估列金額有差異者，應揭露差異數、原因及處理情形

本公司九十九年度盈餘分派議案配發員工現金紅利新台幣 6,746,796 元及董監事酬勞新台幣 2,024,039 元，與九十九年度認列費用之估列金額間並無差異。

- (2)擬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
本年度無配發員工股票紅利。

- (3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘

九十九年度擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘為 1.27 元。

- 4.上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞之情形（包括配發股數、金額及股價）、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。

九十八年度盈餘分派議案配發員工現金紅利新台幣4,930,663元及董監事酬勞新台幣1,479,199元。

擬議配發員工紅利與董監酬勞金額與98年度認列費用估列金額差異數、原因及處理情形：

- (1)差異金額：98 年度員工紅利與董監酬勞認列費用金額分別為 5,027,582 元及 1,508,274 元，本次擬配發員工紅利與董監酬勞金額分別為 4,930,663 元及 1,479,199 元，差異金額為 125,994 元。

- (2)原因：98 年度員工紅利與董監酬勞金額是以當期預算損益預估認列，致與稅後淨利與帳列有差異。

- (3)處理情形：差異數於 99 年調整認列。

(九)公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債（含海外公司債）辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、參與發行海外存託憑證之辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：無。

六、併購辦理情形：無。

七、受讓其他公司股份發行新股辦理情形：無。

八、資金運用計劃執行情形

(一)截至年報刊印日之前一季止，前各次發行或私募有價證券尚未完成及最近三年內已完成且計畫效益尚未顯現者之分析：無。

(二)本公司截至年報刊印日之前一季止，茲將其前次計畫原預計效益之顯現情形說明如下：

1. 計劃內容

(1)主管機關核准日期及文號：100.03.25 金管證發字第 1000010915 號函核准

(2)本次計劃所需資金總額：新台幣 104,098 仟元。

(3)資金來源：現金增資發行新股 6,716 仟股，每股面額新台幣壹拾元整，採溢價發行，每股暫訂發行價格為新台幣 15.5 元，募集資金總額為新台幣 104,098 仟元。

(4)計劃項目、運用進度及預計可能產生效益：

本次計劃主要用於償還銀行借款與充實營運資金，下表為本次現金增資計劃項目及運用進度。

計畫項目	預訂完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度 100年度第二季
償還銀行借款	100年第二季	50,000	50,000
充實營運資金	100年第二季	54,098	54,098
合計		104,098	104,098

(5)變更計劃內容、變更原因及變更前後效益：無。

(6)輸入行政院金融監督管理委員會指定資訊申報網站之日期：

截至年報刊印日止，尚未開始執行。

2.執行情形：截至年報刊印日止，尚未開始執行。

伍、營運概況

一、業務內容

(一)業務範圍

1.公司所營業務之主要內容

- (1)鞋材用 PU 樹脂、乾溼式合成皮用 PU 樹脂等各種合成樹脂製造加工及買賣。
- (2)工業用粘劑之製造加工買賣及其有關助劑之買賣。
- (3)透溼（氣）防水布及人工皮革用之 PU 等塗佈貼合加工買賣。
- (4)硬化劑等之製造及買賣。
- (5)光啟始劑等化學製品之買賣。
- (6)前各項有關原、材料買賣業務。
- (7)前各項有關產品之進出口貿易業務。

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	
	營 業 收 入 淨 額	營 業 收 入 比 重 (%)	營 業 收 入 淨 額	營 業 收 入 比 重 (%)
塗 佈 貼 合	378,231	39.95	649,343	43.92
樹 脂	264,237	27.91	318,656	21.55
特用化 硬 化 劑	234,874	24.81	347,952	23.54
學 品 光 啟 始 劑	63,785	6.74	145,269	9.83
其 他	5,545	0.59	17,136	1.16
合 計	946,672	100.00	1,478,356	100.00

3.公司目前之商品項目

本公司目前產品區分為塗佈貼合、樹脂、特用化學品，以下僅就產品種類說明其產業現況如下：

主要產品類別	重要用途或功能
塗 佈 貼 合	鞋類、皮包、成衣、人工皮革用之 PU、TPU 膜貼合及透濕防水塗佈加工
樹 脂	乾濕式合成皮用 PU 樹脂、鞋材用 PU 樹脂、PU 彈性體用樹脂、透濕防水樹脂、水性 PU 樹脂
特用化 硬 化 劑	工業滾輪、滑板車輪、絕緣汎立水、封裝材料用硬化劑
學 品 光 啟 始 劑	UV 油墨、光纖塗料用之光啟始劑

4.計畫開發之新商品

水性 PU 產品、不黃變型硬化劑產品、鞋材及鞋膠用聚酯多元醇、功能性樹脂、濕式樹脂、環保型可塑劑、高功能濕式 PU 膜及彈性布之底料強度提升等。

(二)產業概況

1.產業之現況與發展

(1)產業現況

①塗佈貼合產業

直接塗佈與移轉貼合加工產品，為高分子樹脂產業之下游搭配上游紡織布料而進行加工之產品，屬於印染整理業中之其他整理業，其產品定義即是將水性、溶劑型液體或薄膜之聚胺基甲酸乙酯（PU）、聚氯乙烯（PVC）、矽利康樹脂（Silicon）、亞克力樹脂（Acrylic）、聚丁二烯（Neoprene）、泡棉或其他塑化材料，以浸漬、塗佈、被覆或黏合在紡織材料而成的合成品、紡織品。

隨著經濟全球化，市場國際化，以及纖維技術的開發與進步，具有機能性的紡織品已受到了人們高度的關注和青睞，功能性布料之需求亦越來越強烈，凡舉潛水衣、風衣、雪衣之透濕防水功能；消防衣之防火功能；手術服、病床墊布之抗靜電防菌功能等，均仰賴專業塗佈或貼合加工技術，而此技術亦是我國可與歐美競爭並且領先大陸甚多的加工方法。

其中透濕防水布種（特種布）可說是近年來台灣布廠主要獲利來源之一。台灣許多大廠諸如福懋、南良、力鵬、宏遠、遠東、昶和、銘朗、渤揚、申永明等公司都推出不同類別透濕防水織物，舉凡 Nike、Adidas、Benetton、Hugo Boss、Champion、Columbia、The North Face 等國際知名品牌都向台灣大量採購透濕防水布料，應用於風衣、夾克、登山裝、滑雪裝、帽子、鞋材等方面。而在運動休閒服專賣店中，只要是吊牌中標榜透濕防水或吸濕排汗相關功能服飾，售價貴上幾倍都有可能，例如美商戈爾（Gore）公司推出 GORE-TEX® 防水衣以來，透氣防水布深獲消費者喜愛，已成登山者必需之裝備，但價格高，一般消費者往往因高單價望而卻步。因此，現亦有運用 TPU 素材與針織或梭織布貼合，達到「穿得舒適，價格又能讓廣大消費者接受」的產品，加上全球消費者對透氣防水衣的需求日益殷切，無論運用 PU 塗佈加工、TPU 膜或鐵氟龍薄膜貼合，製成保溫性佳且透氣而不致於有悶熱感之成衣，皆大受歐、美市場青睞。另一方面，戈爾公司所推出 WINDSTOPPER® 系列服飾，應用於騎單車或郊遊等方面，亦獲得很高之評價。

目前國內從事塗佈、貼合之加工廠商眾多，但多數廠商係上下游整合之一貫作業廠，並非僅從事塗佈、貼合加工，故此加工項目佔各廠商之營收比例低。另非一貫作業廠的廠商則視客戶需求，然其最終端市場

則為紡織業最下游之布類，如成衣、醫療用布等，因此其景氣榮枯則與紡織下游成衣業及經濟成長狀況息息相關。

②PU 樹脂產業

合成樹脂是石化工業之一環，對於台灣經濟成長一直有卓越的貢獻，為重要的基本工業之一，因其影響的範圍極廣，世界各國莫不投入大量資金和人力，以促使其發展成為國家的主要產業。

我國合成樹脂主要供接著劑、塗料顏料、塑膠加工、FRP 及合成皮等下游產業使用，而我國素有塑膠王國的美譽，塑膠工業帶動國內合成樹脂工業的蓬勃發展。此外，合成樹脂原料來自上游石化工業，而我國石化工業體系完整，再加上台塑六輕完工量產後，使得上游石化原料來源更加穩定。

由於合成樹脂的產品用途廣泛用於民生及工業等各種產品上，使用行業眾多，舉凡電子、電機、建築、汽車、紡織、染整、塑膠、橡膠、製鞋、傢俱、膠帶、油漆、皮革、油墨...等，均為其下游工業，故不易受單一行業景氣變化之影響。下表為最近五年度我國合成樹脂之產銷量值統計表，從表中可看出，除 2008 年合成樹脂之產量受金融風暴影響減少外，餘各年度均呈成長趨勢。

合成樹脂產銷量趨勢統計

年度	生產			銷售			
	量	生產值	值成長率	量	成長率	銷售值	值成長率
	(公噸)	(百萬元)	(%)	(公噸)	(%)	(百萬元)	(%)
2005	2,549,729	134,598	-	2,406,314	-	123,859	-
2006	2,659,230	154,581	14.85	2,464,103	4.29	140,065	13.08
2007	2,839,162	177,950	15.12	2,627,022	6.77	161,631	15.40
2008	2,459,535	161,790	(9.08)	2,262,774	(13.37)	146,573	(9.32)
2009	2,464,120	133,204	(17.67)	2,302,441	0.19	122,970	(16.10)
2010/1~10	2,336,256	154,835	-	2,148,159	-	140,213	-

資料來源：台經院產經資料庫資料整理 2011/01

註：1.上表合成樹脂包含 ABS 樹脂、不飽和樹脂、環氧樹脂、PU 樹脂、其他樹脂。

2.同期成長率係以去年為基期，換算為同期計算。

③特用化學品

我國的特用化學品，依經濟部工業局生產統計月報，以「農藥及環境衛生用製造業」、「塗料、染料及顏料製造業」、「清潔用品製造業」、「化妝品製造業」與「其他化學品製造業」等五大項產業為主，其中的

「其他化學品製造業」中包括「安定劑」、「其他工業觸媒與添加劑」、「工業助劑」、「電子工業化學處理劑」與「其他雜項化學製品」等。

硬化劑產品則為特用化學品產品之一，即二鄰氯苯胺甲烷及二甲基二苯胺，為胺系列產品，目前國內具有量產實力之廠商為數不多，其產品主要功能為 PU 彈性體及環氧樹脂用的硬化劑，其應用領域為工業用滾輪、一般鞋輪、PU 球場跑道、防水材料、封裝材及耐腐蝕塗裝材等用途。目前本公司與國外知名大廠共同發開更多元之產品應用，以研發具市場獨特性及前瞻性之利基產品。

光啟始劑產品亦為特用化學品重要的成員，多用於綠藍黑色之油墨系統，常用於電子工業中之光阻劑或防焊油墨、木漆、上光清漆、透明漆、紙上光漆及紫外光硬化黏著劑，該產品主要生產廠商均為國外大廠，如 CIBA、BASF、LAMBSON 等公司，本公司以優異之品質及合理之價格切入市場，廣受客戶歡迎。

(2)未來發展

①布類加工產業

自 1980 年起，全球產業用紡織品市場規模年平均成長率 3.8%。2005 年，德國、美國產業用紡織品比率已超越 40%，且該比率持續成長中。根據 Technical Textiles 2007 年的資料，2006 年全球產業用紡織品市場為 600 億歐元，其中亞洲市場約佔 40%。根據 CIRFS 的預測，全球產業用紡織品市場至 2012 年將快速發展，下表顯示各國產業用纖維依終端用途區分最保守之成長率，惟各區域與各產品的成長率並不一致。

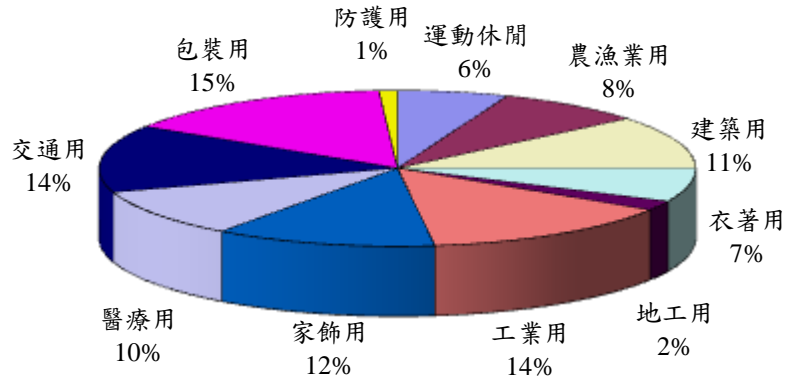
2008、2012 年產業用纖維消費保守估計之年平均成長率 (%)—依終端用途區分

項目	西歐		中歐及東歐		土耳其		美國		拉丁美洲		中國大陸		日本	
塗佈基布	2	2	3	3	5	5	2	2	2	2	6	6	1	1
醫療及抗菌用	2	4	6	6	10	8	3	4	7	7	15	14	3	3
建築用	3	3	5	4	10	8	3	3	3	3	10	9	1	1

資料來源：Technical Textiles

在全球紡織品市場成長架構下，產業用與高科技紡織品的發展更是兵家必爭之地，根據 DRA 資料顯示，全球高科技紡織品市場平均年成長率為 3.8%，使用量為 23,774 千噸。估計至 2010 年止，每年平均有 4%~5% 的成長。













2010 年全球高科技紡織品消耗量分佈比重



資料來源：紡織所

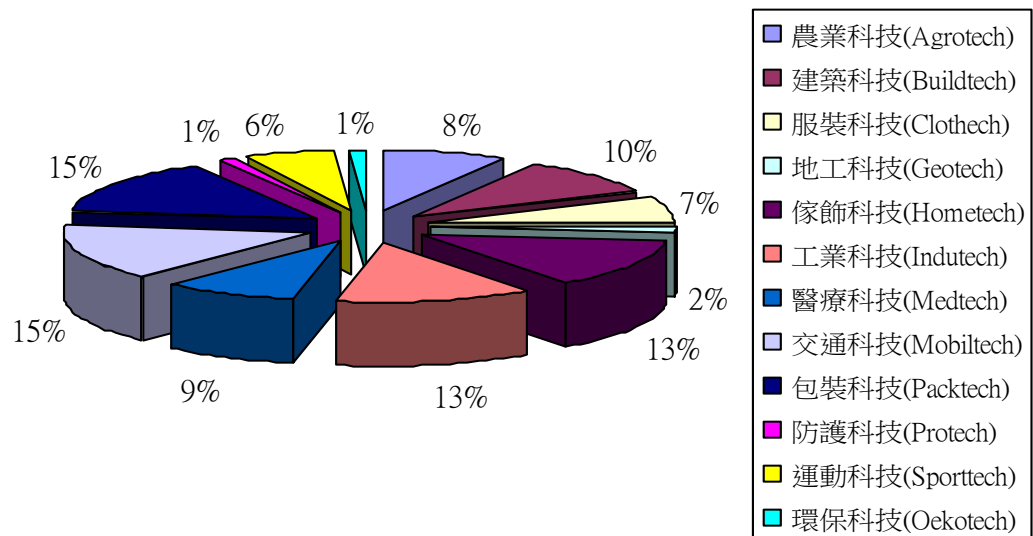
本公司所營之布類產品加工為高科技紡織品，高科技紡織品因具有傳統紡織品所沒的功能與特性，所以一般稱為高科技紡織品（High Performance Textile），可分為兩大領域：1.機能性紡織品，2.產業用紡織品。

根據產業用紡織國際協會 IFAI（Industrial Fabrics Association International）分類為 12 大類：

 汽車、交通科技紡織品 (Mobiltech)	 防護科技紡織品 (Protech)
 建築科技紡織 (Buildtech)	 包裝科技紡織品 (Packtech)
 地工科技紡織品 (Geotech)	 醫療科技紡織品 (Medtech)
 工業生產科技紡織品 (Indutech)	 運動科技紡織品 (Sporttech)
 農業科技紡織品 (Agrotech)	 機能性服裝科技紡織品 (Clothtech)
 環境保護科技紡織品 (Oekotech)	 傢飾科技紡織品 (Homotech)

本公司屬機能性服裝科技紡織品中戶外活動之機能性紡織品的加工業。

高科技紡織品各類別需求百分比



高科技紡織品的市場分析

單位：千噸

區域 \ 年度	1995	2000	2005	2010
美洲	4,288	5,031	5,777	6,821
歐洲	3,494	4,162	4,773	5,577
亞洲	5,716	6,963	8,504	10,645
其他	473	558	628	730
合計	13,971	16,714	19,682	23,773

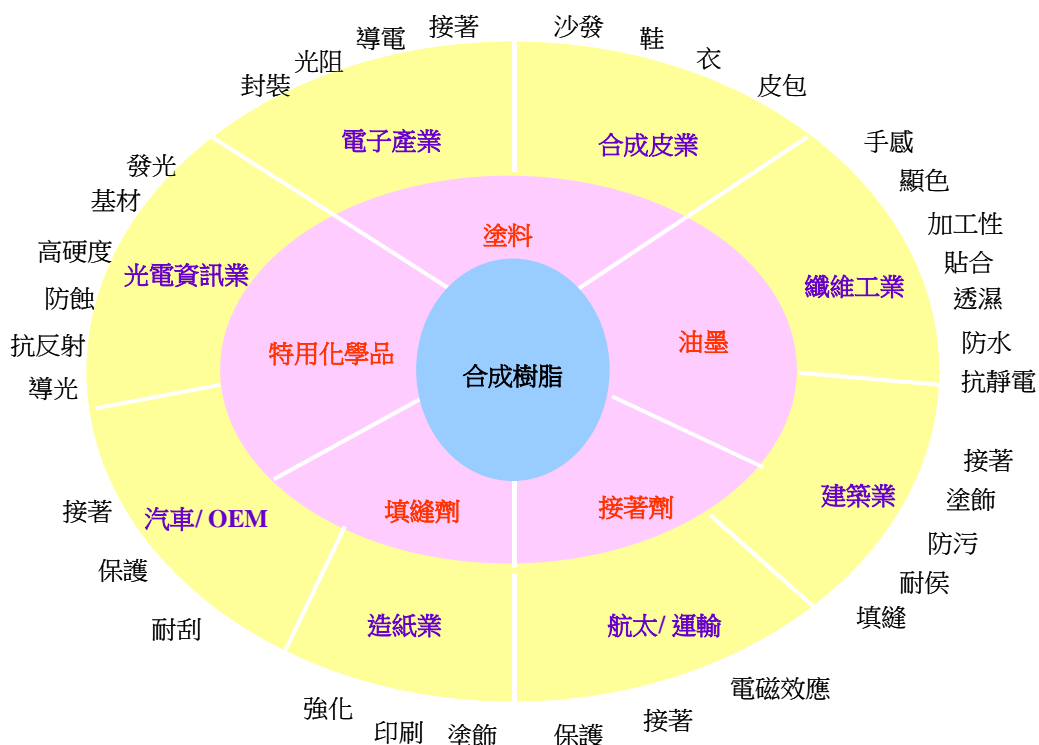
資料來源：David Rigby Association

②合成樹脂產業

本公司之高分子部門生產合成樹脂之相關產品。合成樹脂是由人工合成的一類高分子聚合物，其最重要的應用是製造塑料，為便於加工和改善性能，常添加助劑，有時也直接用於加工成形。合成樹脂也是製造合成纖維、塗料、膠粘劑、絕緣材料等的基礎原料。

合成樹脂產業之原料為石化產業的下游，而其下游應用相當多，如下圖所示，可概分為塗料、油墨、接著劑、填縫劑與特用化學品等五大用途，並由於其經過配方調整後呈現許多的物性與功能，故能被廣泛利用在電子、合成皮、纖維、建築、航太運輸、造紙、汽車、光電資訊等產業，其發展之良窳，對於一國總體經濟的發展有深遠影響。

合成樹脂產業及應用圖



資料來源：工研院 IEK

合成樹脂及塑膠製造業各項產品/占銷售額比重

單位：%

	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
中低密度聚乙烯	6.59	6.03	6.95	7.68	7.32
聚苯乙烯	8.29	7.23	8.05	6.89	7.82
聚丙烯	9.78	10.95	10.94	11.76	11.53
ABS 樹脂	14.95	15.87	15.01	14.70	15.72
聚酯粒	23.96	21.43	21.10	22.70	22.03
塑膠粒 (不含聚酯粒)	9.15	10.11	10.50	9.77	10.86
不飽和聚酯	1.97	1.81	1.78	1.74	1.36
環氧樹脂	6.27	7.00	6.96	6.53	5.23
其他合成樹脂	6.83	7.41	7.40	7.54	7.78
工程塑膠	8.93	8.96	8.42	7.68	7.21
PU 合成樹脂	3.27	3.21	2.88	3.01	3.14

資料來源：經濟部工業生產統計磁帶資料，台灣經濟研究院產經資料庫整理

由上表可知合成樹脂各項產品占銷售額比重各年度均維持一定比例。

根據世界知名研究機構的調查（詳見下表），各大研究機構對於2010年經濟的展望，紛紛開始上調預估值，顯示2010年的經濟總體環境將較2009年表現較佳，尤其各研究機構對於2010年中國經濟成長的預估將可維持9%以上的高經濟成長率，合成樹脂及塑膠製造業以中國為最重要的外銷市場，在中國經濟成長動能帶動下，對於產品需求增溫為有利的因素之一。

各主要預測機構對世界主要國家經濟成長率之預測

單位：%

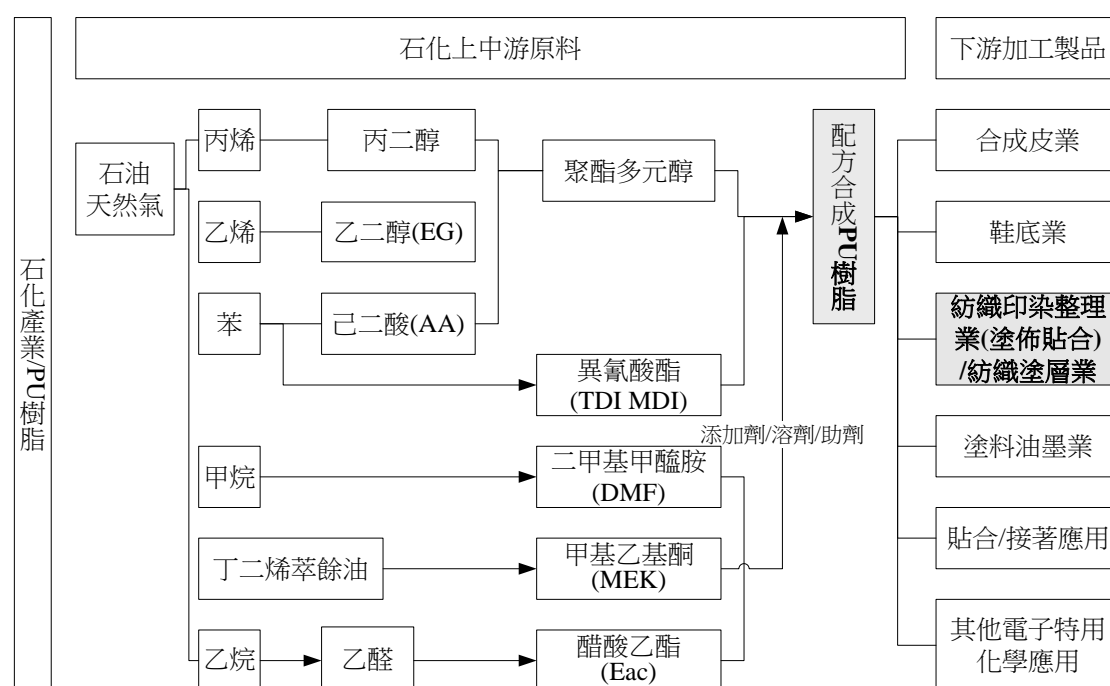
機構（註一）	IMF		GII		OECD（註二）		EIU	
發表時點	2009年10月		2009年11月		2009年11月		2009年12月	
展望	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年	2011年
Global	3.1	-	2.8	-	1.9	-	2.6	2.4
USA	1.5	-	2.2	-	2.5	-	2.5	1.4
JAPAN	1.7	-	1.4	-	1.8	-	1.4	1.0
EURO	0.3	-	0.9	-	0.9	-	0.9	1.0
CHINA	9.0	-	9.8	-	10.2	-	9.3	8.3

資料來源：各研究機構、台灣經濟研究院產經資料庫整理，2010年1月

註一：IMF係國際貨幣基金之簡稱；GII即環球透視預測機構（Global Insight Inc.），其前身為美國華頓計量經濟預測協會（WEFA），OECD係經濟合作暨發展組織之簡稱；EIU係英國經濟學人資訊中心之簡稱。

註二：OECD對全球經濟展望預測值係以OECD會員國家平均經濟成長率來代替。

2. 產業上、中、下游之關聯性



3.產品之各種發展趨勢及競爭情形

本公司產品多用於生產日常用品、紡織品、建材及工業用品等，伴隨經濟持續成長、人口持續增加以及環保的重視，更加深了對合成樹脂的依賴，因此在經濟持續成長的帶動下，需求亦將持續增加。依據經濟部統計處資料顯示，我國近六年平均經濟成長率 3.52%，展望未來，我國及世界經濟仍維持正成長狀態，該行業亦將呈現成長的態勢。

主要國家經濟成長率

單位：%

	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
世界							
Global Insight 估測值	3.9	3.5	4.1	4.0	1.9	-1.9	3.2
IMF 估測值	4.9	4.5	5.1	5.2	3.0	-0.8	3.9
中華民國	6.2	4.7	5.4	6.0	0.7	-1.9	4.9
美國	3.6	3.1	2.7	2.1	0.4	-2.4	3.0
加拿大	3.1	3.1	2.8	2.7	0.4	-2.5	2.6
日本	2.7	1.9	2.0	2.4	-1.2	-5.0	1.8
德國	1.2	0.8	3.2	2.5	1.3	-5.0	1.5
法國	2.5	1.9	2.2	2.3	0.4	-2.3	1.2
英國	3.0	2.2	2.9	2.6	0.5	-5.0	0.9
義大利	1.0	0.2	1.8	1.4	-1.0	-4.9	0.7
新加坡	9.2	7.6	8.7	8.2	1.4	-2.0	5.0
韓國	4.6	4.0	5.2	5.1	2.2	0.2	3.8
香港	8.5	7.1	7.0	6.4	2.1	-2.7	4.8
中國大陸	10.1	10.4	11.6	13.0	9.0	8.7	10.1
泰國	6.3	4.5	5.1	4.8	2.6	-2.8	5.6
馬來西亞	6.8	5.0	5.8	6.3	4.6	-1.7	5.6
菲律賓	6.4	4.9	5.4	7.2	3.8	0.9	4.2
印尼	5.0	5.7	5.5	6.3	6.1	4.5	5.6
巴西	5.7	3.2	3.7	5.4	5.1	-0.4	4.7
印度	8.3	9.2	9.7	9.0	7.5	6.8	8.0
俄羅斯	7.2	6.4	7.4	8.1	5.6	-7.9	2.6
越南	7.8	8.4	8.2	8.5	6.2	5.3	6.5

資料來源：1.行政院主計處「國民經濟動向統計季報」；行政院經建會「國際經濟動態指標」；各國統計月報。

2.各國 2010 年之估測值係採 Global Insight 之資料。

(1)產品之發展趨勢

①塗佈貼合產品

傳統紡織品係經由紡紗、織布、染整過程，即製成成衣，頂多透過塑化原料如 PVC 等加工處理而成，市場成熟且競爭激烈，復以該行業係勞力密集產業，因此多外移至大陸生產。而塗佈貼合加工業係針對傳統紡織品所沒有之特性加以改良，如透濕防水、防火、抗菌、防臭、抗紫外線等，提供消費者更多元化之商品。該行業未來發展趨勢如下：

A.技術層次較低之塗佈貼合加工方式將逐漸由新興國家所取代。

B.多樣化加工技術，滿足下游廠商一次購足需求。

經塗佈貼合加工處理後之紡織品，於我國出口分類上係屬特殊布之範疇。此外，隨著國民經濟發展，國民所得提高，消費者對休閒生活、醫療保健及生命安全愈益講究，促使休閒相關之功能性紡織品如潛水衣、雪衣，醫療用紡織品如手術衣、病床墊布及防火材質相關傢飾品需求增加，因此未來功能性紡織品需求仍將持續成長。

②樹脂產品

傳統「溶劑型」PU 樹脂在各種應用上，將逐漸被「無溶劑型」PU 樹脂所取代。前述的改革已成世界的潮流，而先進國家所強調的環保和節省能源，也將是未來產品應用的導向。同時，PU 樹脂在塗料、接著劑大宗用途也將面臨相同的挑戰。由「溶劑型」轉換成「非溶劑型」，雖然只是應用樹脂介質的轉變，可是樹脂的各種性質和應用加工方式也將隨之改變，尤其在 PU 合成皮的應用上，可說是一項全新的嚐試。

水性 PU 樹脂在 PU 合成皮的應用上極具挑戰性。水性 PU 分散液除了可以「後架橋」的方式，來提昇它的應用性質，也可利用水性增稠劑，將水性樹脂增稠，並利用機械起泡的方法製造發泡層，或利用水性 PU 當做接著劑。理論上，水性 PU 取代溶劑型 PU 樹脂在 PU 合成皮的加工上應無問題，只是還有待 PU 界業者共同繼續努力開發。

另一方面，改良傳統「多種混合溶劑型」乾式 PU 樹脂製程中，使配料用溶劑朝向單純化或單一化，亦是面臨 VOCs 排放管制之另一選擇，如此可增加溶劑的回收效率、減少不同種類溶劑的用量、簡化回收流程或提高回收溶劑之品質等。但由於溶劑單純化或單一化，將可能因溶劑揮發性改變導致降低生產速率，而需變更現有製程，因而影響了 PU 產品之成本架構及市場競爭力。所以不論「無溶劑型」PU 樹脂、「水性」PU 樹脂或朝向溶劑單純化，仍有許多待克服的瓶頸需賴產、官、研各界共同的研究與開發，使 PU 合成皮能同時具經濟性及環保性的優點，達到永續發展的目標。

③特用化學品

特用化學品之研發為我國目前及未來的重要發展工業。此一工業冀求發展低污染、附加價值高之工業產品，且其產品應用廣泛，具有依客戶需求量身訂作之產業特性，因此公司經營團隊之研發能力以及銷售通路之掌握，將是決定公司未來成就與否之主要因素。展望未來，產業發展之趨勢可區分為以下幾點：

- A.開發新產品，配合下游產業升級。
- B.小量多樣化發展精緻工業。
- C.品質提升，創造不同市場區隔。
- D.建立完整之行銷及服務網。
- E.透過業界整合與國外競爭或向大廠洽談 OEM 代工生產以減少競爭性。

(2)競爭情形

本公司目前分為三大產品線，主要產品包括 PU 合成樹脂、特用化學品及特殊紡織品之塗佈貼合加工等，茲將主要競爭對手及其主要營業項目列示如下：

產品線	主要競爭對手名稱	營業項目
塗佈產品線	樺昌、和謙、華盛興、儀城、聚紡、福懋、達新、宏遠	透濕防水布轉移貼合、布貼合、三明治貼合、濕式貼合
高分子產品線	日勝化工、永捷高分子、立大高分子	PU 樹脂
特用化學產品線	三晃、CIBA	硬化劑、光啟始劑為主

資料來源：台灣區合成樹脂及接著劑同業公會會員名錄

成衣布料加工可分為轉移貼合、濕式塗佈兩大類，由於顧客對產品物性的要求與下游加工環境的不同，產品配方須依客戶要求而調整，故規格繁多；企業由於資源與能力的不同，沒有企業能夠滿足所有客戶在價格與品質上的要求，故少有廠商能獨佔市場；本公司早期投入生產濕式塗佈貼合產品，經長時間經驗累積，研發能力及產品良率皆優於同業，目前國內較具規模之上市櫃同業包括福懋、三芳、厚生、信立、普大、上曜、聚紡等公司，從事專業生產者僅有本公司及聚紡二家廠商，其中本公司因自行生產樹脂後再加工貼合，在成本及技術上具有領先優勢。

樹脂市場競爭相當激烈，且由於近幾年因台幣升值、勞工短缺及工資上漲等投資環境的改變，已有許多下游產業外移至工資較低廉、勞力充裕的大陸及東南亞地區進行生產，由於下游廠商逐漸外移，使得國內產能漸有降低之情形，造成國內 PU 樹脂產能出現供需失衡的現象，同業

間價格競爭激烈，壓縮業者獲利空間。但本公司因不斷改良生產設備及製程，提高生產效率降低成本，且持續研究開發高附加價值產品，取代競爭過於激烈之產品，維持合理利潤，因此仍可以合理之價格及媲美進口產品之品質，維持其競爭力。

特用化學品中硬化劑為本公司之獨特產品，在國內只有三晃及本公司從事量產，目前本公司並與國外大廠共同合作開發硬化劑產品之新產品應用，提昇產品利基。另，光啟始劑產品在國外大廠之專利到期，本公司以合理之價格優勢，迅速切入市場，因此本公司具有優勢之競爭能力。

(三)技術及研發概況

1.所營業務之技術層次及研究發展狀況

(1)所營業務之技術層次

本公司產品主要分成塗佈貼合加工、高分子樹脂及特用化學品三大類，塗佈貼合加工及特用化學品技術完全由本公司自行研發（少部分代工產品除外），在塗佈貼合加工上多年來累積了基布處理、精密塗佈、檢測等核心技術；在高分子樹脂方面擁有合成、配方調配、分析及檢測的核心技術；在特用化學品方面累積了官能基反應、氫化、還原等有機合成技術及分餾、結晶、分離、純化的化工製程技術和分析檢測技術。

(2)研究發展

本公司產品主要分成塗佈貼合加工、高分子樹脂及特用化學品三大類，塗佈貼合加工及特用化學品技術完全由本公司自行研發（少部分代工產品除外）；至於高分子樹脂若屬代工者乃由客戶提供基本技術再經由本公司研發人員加以改良以提升品質屬於配合開發，而非代工產品者則完全由本公司自行研發。但若有非本公司擅長之新產品之開發則為了時效及市場性會考慮由國內外研發單位引進技術後再進行提昇品質增強競爭力。本公司研發採取具利基性產品線且讓客戶能一次購足之策略以增加利潤、競爭力及客戶對本公司之依賴性，例如在樹脂產品上本公司主攻透濕防水織物用之 PU 樹脂目前產品線包含濕式、乾式；親水型及非親水型；w/o 型及溶劑型；底料、面料、表面處理劑等可完全一次滿足透濕防水織物加工下游廠商。本公司研發方向一方面配合下游廠商之需求開發，另一方面則著眼於未來環保及高功能性需求開發先期的技術待需求出現再推出應用產品。

有鑑於生活水準日漸提高因此對衣著服裝的要求已經由基本的遮風避雨及外觀，朝輕便、舒適、健康、安全等方面發展，為因應此一趨勢因此本公司多年來一直朝高功能性布料及樹脂研發，目前有高透濕、抗菌及耐燃產品推出市面，未來會朝透氣、耐熱、保溫、不燃及水性環保無溶劑產品發展。至於特用化學品方面則會朝電子產品材料方面開發。

2.研究發展費用

單位：新台幣仟元

項 目	95 年度	96 年度	97 年度	98 年度	99 年度	100 年度截至 年報刊印日
研發費用	16,072	14,569	26,076	17,732	13,317	3,853
營業收入淨額	1,053,017	1,197,010	1,357,518	946,672	1,478,356	443,399
研發費用佔營 收比率	1.53%	1.22%	1.92%	1.88%	0.90%	0.87%

3.開發成功之技術或產品

年 度	研 發 成 果
99 年度	無錫觸媒產品、微多孔型樹脂性能提升、人造皮革面料用途樹脂、鞋材用聚酯多元醇、親水型濕式樹脂物性提升、不膨潤濕式樹脂性能提升、底料樹脂性能提升、螢光黃產品加工製程改善、濕式樹脂性能提升。

4.未來研發計畫及預計投入之研發費用

(1)未來研發計畫

未來技術及研發切入附加價值更高的市場，朝向多元化產品服務之路將市場版圖擴大。未來研發工作狀況敘述如下：

- ①現有產品品質提升（含 bluesign[®] 認證產品），使產品的透濕性與耐水壓性更佳。
- ②水性 PU 產品開發，應用於衣料、塗佈加工、鞋材等 PU 樹脂產品。
- ③新硬化劑產品開發
- ④鞋材、鞋膠用聚酯多元醇開發
- ⑤功能性樹脂加工法開發
- ⑥濕式樹脂物性提升
- ⑦底料剝離強度提升（針對彈性布）

(2)預估投入研發費用

關於研發費用已編入年度預算，本公司 99 年度已投入研發金額 13,317 仟元，未來隨著營業額成長將陸續增聘研發人員並採購研發設備，以支持未來之研發計畫。

(四)長、短期業務發展計劃

1.短期計劃

- (1)掌握市場脈動，積極開拓新興市場，整合產品與服務，提高市場佔有率。
- (2)與世界知名大廠建立 OEM 的合作分工。
- (3)改善品管方法，確保品質穩定性，增加客戶滿意度。
- (4)積極投入製程改善計畫，提高產能動用率，以降低生產成本，強化競爭力。
- (5)加強現有大客戶往來產品的深度與廣度，與客戶協同開發。
- (6)加強工業安全、衛生教育與改善，以提升全體員工之工作環境。

2.中、長期計劃

- (1)積極配合上、下游廠商，建立良好的互動關係，以掌握穩定的供貨及銷售網路。
- (2)推動結合其他產業產品之生產合作計畫。
- (3)分析客戶未來的需求，研發前瞻性的產品，開拓新市場。
- (4)積極培養人才，強化員工教育訓練，以配合經營範圍擴大之需求。

二、市場及產銷概況

(一)市場分析

1.本公司主要商品之銷售地區

單位：新台幣仟元

區域 \ 年度		98 年度		99 年度	
		金額	%	金額	%
內 銷		710,479	75.05	1,088,359	73.62
外 銷	歐 洲	6,342	0.67	17,854	1.21
	亞 洲	152,723	16.14	265,015	13.87
	美 洲	74,360	7.85	98,556	6.67
	其 他	2,768	0.29	8,572	4.63
	小 計	236,193	24.95	389,997	26.38
合 計		946,672	100.00	1,478,356	100.00

2.市場占有率

產 品 別		內 容
塗 佈 貼 合 加 工		主要利用 PU 貼合生產之透濕防水布、色膠系列醫療用品布、遮光阻燃布、耐高溫水洗布與 TPU 膜貼合之高階布種、防水布、二層貼合布及三層貼合布等，以供應區別之；10%供直接外銷，80%供間接外銷，10%供內銷。外銷地區為歐洲、美國、日本及、東南亞等國家。目前國內市場佔有率約 10%~15%。
P U 樹 脂		主要銷售產品為成衣用之樹脂：90%內銷、4%供直接外銷、6%供間接外銷，國內市場佔有率約 20%。
特 用 化 學 品	硬 化 劑	主要銷售產品為 MOCA 及 MDA 產品：70%外銷至日本、韓國、美國、新加坡等地，30%內銷，國內市場佔有率約 40%。
	光 啟 始 劑	銷售地區在台灣、日本及歐洲、美國，國內市場佔有率約 20%。

3.市場未來之供需狀況與成長性

(1)供給方面

我國塗佈貼合加工業因季節性需求明顯，一般中小型加工業者不易因季節旺季需求而擴充機器設備及產能，故未來發展加工業發展將呈現大者恆大之競爭趨勢，短期內供給量亦不易大幅增加。

我國合成樹脂業在歷經數十年之發展已有相當之基礎，由於係屬石化工業之中下游產業，具有技術密集、人員素質高、市場進入障礙高之特性，所以在短期內，新的競爭者不易加入，供給量大幅增加不易。

(2)需求方面

機能性服飾 (Performance apparel) 意指使用特殊纖維素材所製成之服飾，與一般服飾的不同點在於機能性服飾所使用的纖維素材具備抗菌、除臭、抗 UV、抗阻力、保溫、阻燃、防水、防風、防靜電等特殊功能，而隨著消費需求趨勢的改變，機能性服飾不僅著重於服飾的機能，也十分重視服裝的舒適度及時尚感等元素。

機能性運動服飾 (Performance sportswear)，是指含有機能性素材纖維之運動服飾，隸屬於專業運動服飾 (Active Sportswear) 的其中一部分。人類在從事運動或戶外活動 (如登山、露營等) 時所穿著的服裝，會影響運動時的舒適度、保暖性、安全性等，特別是從事特殊戶外活動時，對保暖、防風等特殊機能之要求更是關鍵。當今民眾健康意識的崛起及生活型態的多元化，也急速帶動了機能性運動服飾的市場需求，而成為全球各大廠商兵家必爭之地。以下是機能性運動服飾的產業概況分析：

機能性運動服飾之使用者主要為專業運動人士，因而市場需求的驅動力與國際運動賽事高度相關。根據 Just-style (2009) 預估，2008-2012 年間的市場規模將達到 67 億美元；2012-2016 年間的市場規模也將達 75 億美元。另外，機能性運動服飾佔專業運動服飾的份額也將由 2008 年的 11.55% 提高至 2016 年的 12.16%。走過金融海嘯的陰霾後，受惠於 2010 年的南非世界足球賽、2010 年的印度大英國協運動會以及 2012 年的倫敦奧運等國際盛事，預估未來 5-6 年間，機能性運動服飾市場需求將能呈現正向成長的趨勢。

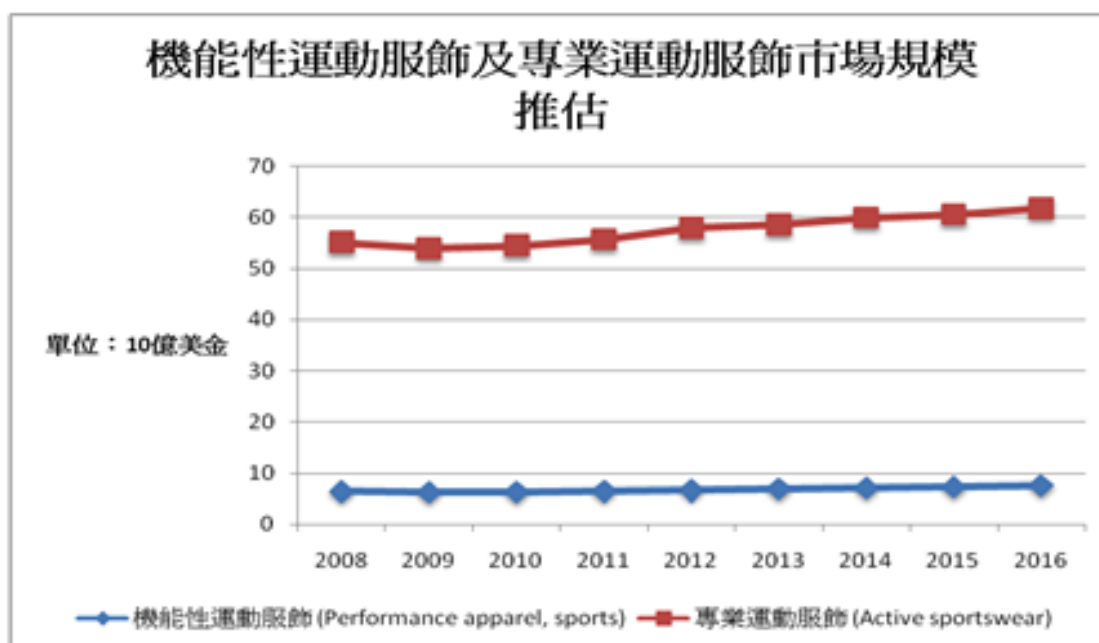
機能性及專業運動服飾市場規模及成長率

單位：10 億美金

	2008	2012	2016	2008~2012 成長率	2012~2016 成長率
機能性運動服飾 (Performance apparel,sports)	6.35	6.7	7.5	5.51%	11.94%
專業運動服飾 (Active sportswear)	55	57.78	61.66	5.05%	6.72%
機能性運動服飾佔專業運動服飾份額比	11.55%	11.60%	12.16%	0.05%	0.57%

資料來源：Just-style (2009)，”Global market review of performance apparel-forecasts to 2016”

2008-2016 年機能性及專業運動服飾市場規模走勢



資料來源：Just-style(2009)，”Global market review of performance apparel-forecaststo 2016”

合成樹脂之整體銷售值仍然呈現逐年成長趨勢，但部分產品之利潤已受市場激烈競爭而無獲利空間，導致低毛利商品隨著下游低階產品需求市場而轉移出去，國內市場需求與生產業者則走向高附加價值產品，需求量大，具環保產品和應用在電子的產品如熱熔膠、水性樹脂、光硬化、

環氧樹脂、石油樹脂等都呈現成長，就長期而言，合成樹脂之需求應將呈現成長趨勢。

(3)成長性

就機能性紡織品需求面分析，依據 2006 年 8 月 3 日英國染整暨色彩師協會（Society of Dyers and Colourists）所舉行研討會資料中指出，全球機能性紡織品的市場潛力達 600 億美元，亞洲約佔 57.8 億至 100 億美元。而根據紡織綜合研究所資料，1996 年全美運動服飾銷售額約 539 億美元，2004 年則為 1040 億美元，漲幅高達 93%；預估 2010 年將成長至 1680 億美元。整體看來，運動休閒類服飾市場的成長幅度又比一般衣著多了 20% 以上，對供應運動休閒服飾的機能性紡織品廠商而言，商機應屬可期。

4.競爭利基

(1)研發能力

化工業係一技術密集產業，唯有具豐富經驗且有效率之研發團隊，始可提供高品質、高競爭力並迅速佔有化工原料市場。本公司自研發中心成立以來，已成功開發並量產多項塗佈貼合、PU 樹脂、硬化劑及光啟始劑產品，且對公司業績均有明顯挹注。因此，具備掌握流行趨勢、市場脈動並及時開發具市場性產品之研發團隊，實為創造本公司競爭力之核心價值。

(2)經營團隊素質

本公司經營團隊係由國內化工產業菁英組成，對 PU 樹脂、特用化學品及塗佈貼合加工之生產技術、研發、行銷業務均十分嫻熟，因此，才能讓公司持續成長。

(3)行銷通路

本公司經營團隊於化工業均有十年以上資歷，因此對化學品之銷售特性及運作方式都有豐富經驗，復以產品品質優良、成本控管得宜，因此新產品推出都能順利取得不錯之業績，所以行銷通路之掌握為讓本公司持續成長之關鍵因素。

(4)PU 樹脂的部分產品可供塗佈部門使用，可降低生產成本更具競爭力

本公司高分子部門生產高透濕 PU 樹脂，可運用於塗佈部門做為生產的原料，在新產品的特殊性及推出時效性上均優於競爭對手，再者因樹脂乃自製而競爭對手需外購因此若遇到須價格競爭時本公司仍占相當優勢。

5.發展遠景之有利、不利因素與因應對策

(1)有利因素

部 門 別	內 容
塗佈貼合加工	1.高科技紡織品運用越來越廣泛，市場有不斷成長的趨勢。 2.為國內早期投入生產塗佈貼合產品廠商之一，經長時間經驗累積，研發能力及產品良率皆優於同業。 3.經營團隊經驗豐富，技術純熟，能夠迅速研發新產品並拓展客戶。 4.擁有海內外數百家客戶的行銷通路與銷售服務網。
樹脂產品	1.研發生產具有高功能性及高品質之產品，不受市場削價競爭之影響。 2.國內已開始產製 DMF、MEK 等重要原料，對 PU 產業之成本降低有相當助益。
特用化學品	經營高分子事業部及塗佈事業部累積之豐富經驗，使本公司對特用化學品之中下游產品應用發展相當了解，因而能夠更快速、更準確的開具有市場潛力之產品。

(2)不利因素：

部 門 別	內 容
塗佈貼合加工	1.大陸廠商以較低之製造成本及環保要求，從事低階產品之加工生產，影響台灣廠商之獲利。 2.環保意識抬頭，廢料處理成本增加，勞工意識增高、人事成本日益上升。
樹脂產品	1.下游廠商逐漸外移，並減少在台灣採購。 2.環保要求嚴苛增加成本負擔。
特用化學品	1.特用化學品之價格常因專利權過期，而面臨市場競爭壓力，影響獲利。 2.部份關鍵原料掌握在少數廠商，且售價較高。

(3)因應對策：

部 門 別	內 容
塗佈貼合加工	1.積極研發高附加價值之產品，提高產品獲利。 2.加強生產管理，並尋求改善製程之方法，以降低製造成本並減少生產過程污染之排放。 3.建置溶劑回收設備，減少生產過程污染及排放。

部門別	內容
樹脂產品	1.拓展海外生產據點，就近服務客戶。 2.加強研發高功能性及高附加價值之產品。
特用化學品	1.研發提昇產品之功能性，並開發利基產品，以維持產品之高利潤。 2.加強原料之開發，提高原料之自給率，並維持每樣原料皆有至少兩家以上供應商，確保供貨來源和品質。

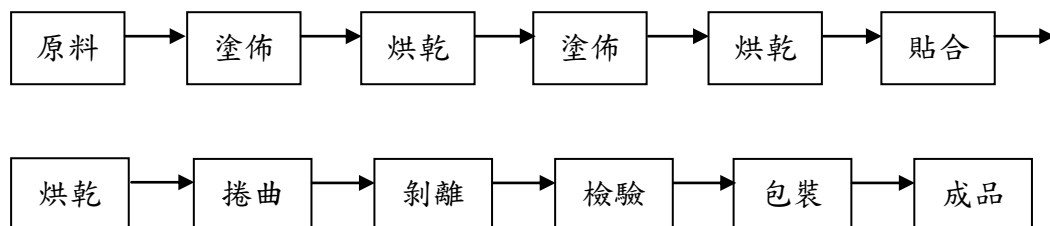
(二)主要產品之重要用途及產製過程

1.主要產品之重要用途

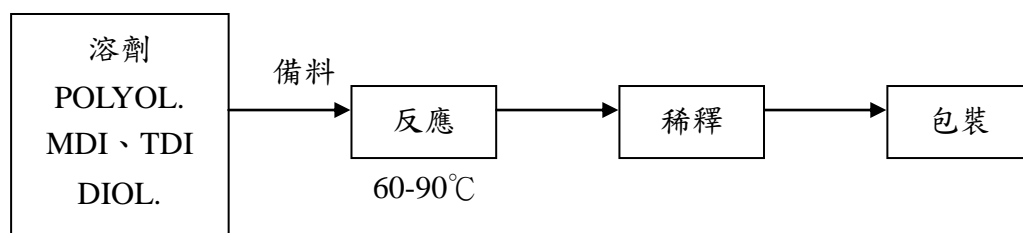
產品別		用途	
布類專業貼合(塗佈加工)	PU	透濕防水布	雪衣、潛水衣、風衣、戶外運動休閒服
	轉移貼合	色膠加工布	各種流行服飾之加工，提供色彩及紋路變化
		醫療用品布	警示衣、手術衣、病床、墊布、透氣膠帶
		遮光阻燃布	防火建材、窗簾
	布料加工	可熱壓成型膜	電腦手提箱、電動椅
		三明治式貼合	手套、運動服裝、運動鞋之使用
		雙層式貼合	風衣、戶外運動休閒服
樹脂	透濕防水織物用 PU 樹脂		各種布類塗佈、貼合加工使用
	鞋材用 PU 樹脂		各種鞋類之內墊、中插、大底
	合成皮用 PU 樹脂		乾濕式合成皮用
	聚酯多元醇		PU 彈性體、PU 發泡、PU 樹脂
PU 彈性體用樹脂		防水塗料、耐磨塗料、工業滾輪、工業用品、管線等	
特用化學品	硬化劑	亞甲雙-二氯苯胺	製成溜冰輪、滾輪、工業用載重輪、防水材、運動場地板及跑道
		二胺基二苯甲烷	地板材、封裝材、耐腐蝕塗裝材
	光啟始劑		多用於綠藍黑色之油墨系統，常用於電子工業中之光阻劑或防焊油墨、木漆、上光清漆、透明漆、紙上光漆及紫外光硬化黏著劑

2.主要產品之產製過程

(1)透濕防水布塗佈貼合產品之產製過程

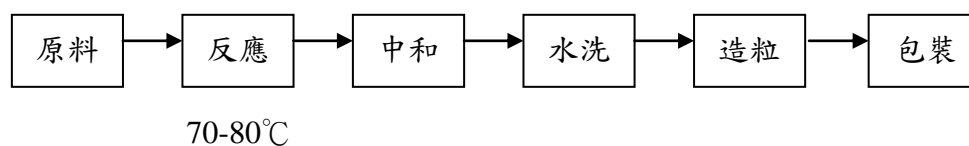


(2)樹脂產品之產製過程

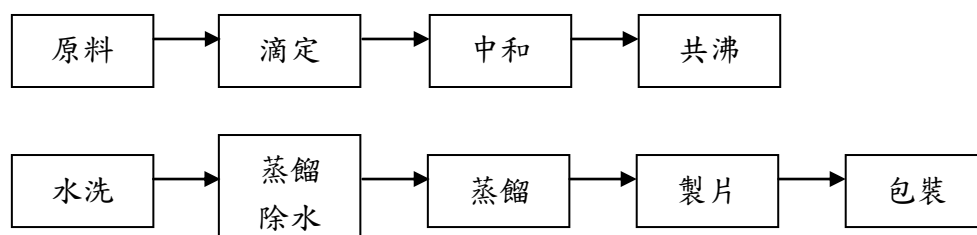


(3)特用化學品之製造過程

①亞甲雙-二氯苯胺



②二氨基二苯甲烷



(三)主要原料之供應狀況

主要原料	主要供應商	供應狀況
苯胺	國內、國外	良好
OCA	國外	良好
AC-292	國外	良好
MDI-PH	國外	良好
PTMEG-2000	國內	良好
有機溶劑	國內、國外	良好
1.4BG 丁二醇	國內	良好

(四)最近二年度任一年度中曾占進(銷)貨總額百分之十以上之客戶名稱及其進(銷)貨金額、比例及增減變動原因

1.主要銷貨客戶名單

單位：新台幣仟元

項目	98年				99年				100年第一季			
	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	占當年度截至第一季止銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	S1(註)	75,438	8	無	S1(註)	199,351	13	無	S1(註)	25,337	6	無
	其他	871,234	92		其他	1,279,005	87		其他	418,062	94	
	銷貨淨額	946,672	100		銷貨淨額	1,478,356	100		銷貨淨額	443,399	100	

註：係以本公司合併個體銷售該集團總金額統計。

主要銷貨客戶名單變動原因：

S1公司98年度受金融風暴影響業績衰退，本公司為其主要供應商之一，因此對該客戶銷售量衰退。99年度因景氣逐漸復甦，對該公司銷售金額增加。

2.主要進貨客戶名單

本公司98-99年度無進貨比例達10%以上之供應商。

(五)最近二年度生產量值

單位：新台幣仟元；公噸/仟碼

生產量值 主要商品	年度	98年度			99年度		
		產能(註一)	產量	產值	產能(註一)	產量	產值
塗佈貼合		14,400	10,273	314,923	14,400	17,739	563,186
樹脂		10,000	6,736	388,452	10,000	9,182	575,247
硬化劑		3,933	2,454	209,892	3,933	3,721	311,441
其他(註二)		-	964	26,765	-	2,635	48,956
合計				940,032			1,498,830

註一：以8小時為正常工時計算產能。

註二：因各類設備之產能計算單位不同且比重甚小，故不擬揭露產能資訊。

本公司98年受金融風暴影響，各主要產品線之產量及產值皆呈下降趨勢；99年度之產量及產值則隨景氣回溫而回升。

(六)最近二年度銷售量值

單位：新台幣仟元；公噸/仟碼

銷售 量值 主要商品	98 年度				99 年度			
	內 銷		外 銷		內 銷		外 銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
塗 佈 貼 合	9,534	333,618	180	36,242	17,963	582,340	437	67,003
樹 脂	3,680	241,438	126	10,463	4,013	292,722	299	25,934
硬 化 劑	540	56,443	1,521	176,009	584	54,040	2,648	283,912
其他 (註)	115	79,072	17	13,388	1,457	159,257	94	13,148
合 計		710,570		236,102		1,088,359		389,997

註：其他係指原物料及商品等銷售收入。

本公司 98 年度受金融風暴之影響，主要產品之主要產品銷售量及平均售價皆呈下降趨勢；99 年度之銷售量及平均售價則隨景氣回溫而回升。

三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率

年度		98年度	99年度	100年度截至 年報刊印日止
員 工 人 數	管 理 人 員	12	12	12
	間 接 人 員	60	69	69
	直 接 人 員	138	157	180
	合 計	210	238	261
平 均 年 歲		37.70	37.65	37.75
平 均 服 務 年 資		7.92	5.41	5.76
學 歷 分 布 比 率	博 士	—	—	—
	碩 士	5.71%	5.46%	5.37%
	大 專	30.48%	29.83%	29.50%
	高 中	39.52%	44.54%	46.36%
	高 中 以 下	24.29%	20.17%	18.77%

四、環保支出資訊

最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所受損失、處分之總額、其未來因應對策及可能之支出：無。

五、勞資關係

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

1.公司各項員工福利措施、進修、訓練

(1)員工福利措施與實施情形

- ①依法享有特休假、提撥退休金，成立職工福利委員會，統籌福利活動，保障勞工權益。
- ②全體員工除依法參加勞工保險、全民健康保險外，另有加保團體保險。
- ③定期辦理員工健康檢查。
- ④勞動節、端午節、中秋節三大節日均有禮金。
- ⑤婚、喪、喜、慶部份，除享有勞基法規定之休假外，並另有福利金補助。
- ⑥公司如有盈餘，員工享有紅利分配。
- ⑦提供住宿和膳食。
提供新進人員和在職人員專業訓練。

(2)進修及訓練

為提升員工專業技術能力佳、加強工作效率及對產品品質之重視，依照年度教育訓練計畫表執行教育訓練，內部訓練和外部訓練同時進行，以強化各機能別員工之專業能力。本公司各項訓練列舉如下：

- ①新進人員訓練：提供有關公司之營業項目、工作規則、員工福利、獎懲規定等課程，讓新進人員對公司有基本的認識。
- ②職前訓練：依勞工安全衛生教育訓練規則第十六條之規定，於員工變更新工作時，須接受勞工安全衛生教育訓練。
- ③在職人員訓練：培養同仁在工作方面的專業技能、知識及管理的能力。
- ④專業職能訓練：依需要派同人至相關機構受訓，讓同仁取得專業的檢驗認證。

本公司九十九年度有關員工之進修及教育訓練統計及支出如下：

教育訓練	內部訓練	外部訓練
受訓人次	68 人次	45 人次
受訓時數	408 小時	494 小時
經費支出	註	127 仟元

註：內部訓練講師為本公司之員工，故無經費支出之情事。

2.退休制度與其實施情形

(1)本公司依勞基法之規定辦理員工退休，其退休金每月依薪資總額 5%提撥，該款項全數存入政府指定之「台灣銀行信託部」帳戶中。

(2)「勞工退休金條例」自九十四年七月一日起實施，本公司已依該條例規定，對適用該條例之退休金制度勞工，按其每月工資百分之六提撥退休金，並繳納至勞保局。

3.勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

本公司每季召開一次勞資會議，就公司概況與促進勞資和諧等事項進行溝通與協調。

(二)最近二年度及截至年報刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失，以及目前及未來可能發生之估計金額與因應措施

本公司最近兩年來勞資關係和諧，並未發生任何糾紛；且公司尊重員工工作權益，設有各種工作現況反應機制，因此最近二年度及截至年報刊印日止無重大勞資糾紛。

六、重要契約

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
長期借款	本公司與台灣中小企業銀行	87.10.20~102.09.10 87.11.04~102.09.10 88.06.04~103.06.04 90.04.23~105.04.23 98.03.11~103.01.15 98.03.10~101.03.10	長期擔保 借款合同	無
長期借款	本公司與華南商業銀行	91.01.21~101.01.21 95.08.03~110.08.03 97.06.05~112.06.05	長期擔保 借款合同	無
長期借款	本公司與玉山商業銀行	96.06.08~ 102.06.08	中長期週轉借款	無
長期借款	本公司與新光商業銀行	96.06.22~101.06.22	長期擔保 借款合同	無
長期借款	本公司與兆豐國際商業銀行	96.06.28~102.04.12 97.10.01~102.10.01	長期擔保 借款合同	無
長期借款	本公司與台中商業銀行	98.11.20~101.11.20	中長期週轉借款	無
技術合作	本公司與 A 公司	98.03.12~101.03.12	技術合作	無
溶劑設備合約	本公司與 B 公司	98.12.09~ 99.08.06	溶劑回收設備	無
設備合約	本公司與 C 公司	99.11.10~100.02.15	機器設備	無
廠房興建工程	本公司與顯昌營造	99.11.25~100.03.31	塗佈廠擴建工程	無

陸、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)簡明資產負債表資料

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註一)					100年度截至3月31日財務資料(註二)
		95年底	96年底	97年底	98年底	99年底	
流動資產		517,829	605,592	475,119	421,531	538,966	788,125
基金及投資		64,589	37,648	25,476	48,586	44,114	43,047
固定資產淨額		541,013	703,494	827,235	800,454	811,143	850,255
無形資產		2,633	3,118	1,991	941	12,806	11,362
其他資產		20,920	17,938	57,251	33,035	10,452	10,744
資產總額		1,146,984	1,367,790	1,387,072	1,304,547	1,417,481	1,703,533
流動負債	分配前	516,124	666,939	594,573	367,031	501,110	779,739
	分配後	531,853	681,898	594,573	398,021	尚未分配	尚未分配
長期負債		155,181	190,845	282,053	281,426	219,086	203,378
其他負債		5,752	—	1,910	9,818	19,675	20,086
負債總額	分配前	677,057	857,784	878,536	658,275	739,871	1,003,203
	分配後	692,786	872,743	878,536	689,265	尚未分配	尚未分配
股本		419,710	419,710	436,499	516,499	537,159	537,159
資本公積		1,235	27	27	1,347	1,347	1,347
保留盈餘	分配前	49,881	90,308	71,893	144,161	161,489	129,184
	分配後	34,152	75,349	71,893	113,171	尚未分配	尚未分配
累積換算調整數		122	(39)	117	(30)	(438)	(693)
庫藏股票		(1,021)	—	—	—	—	—
未認列為退休金成本之淨損失		—	—	—	(15,705)	(21,947)	(21,947)
股東權益總額	分配前	469,927	510,006	508,536	646,272	677,610	700,330
	分配後	454,198	495,047	508,536	615,282	尚未分配	尚未分配

註一：最近五年度財務資料係經會計師查核簽證。

註二：財務資料係經會計師核閱。

(二)簡明損益表資料

單位：除每股盈餘外，為新台幣仟元

項目	最近五年度財務資料(註一)					100年度截至3月31日財務資料(註二)
	95年度	96年度	97年度	98年度	99年度	
營業收入淨額	1,053,017	1,197,010	1,357,518	946,672	1,478,356	443,399
營業毛利	156,084	166,390	159,748	146,457	225,187	66,718
營業淨利	56,060	58,422	31,942	44,104	99,890	30,879
營業外收入及利益	18,073	47,746	5,309	59,376	7,640	1,203
營業外費用及損失	37,707	45,270	27,068	20,726	22,300	(4,203)
稅前淨利	36,426	60,898	10,183	82,754	85,230	27,879
稅後淨利	27,095	56,157	13,333	72,268	68,978	22,976
每股盈餘(元)(註三)	0.65	1.29	0.31	1.42	1.28	0.43

註一：最近五年度財務資料係經會計師查核簽證。

註二：財務資料係經會計師核閱。

註三：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。

(三)最近五年度簽證會計師姓名及其查核意見

年度	會計師事務所	簽證會計師姓名	查核意見
95	維揚聯合會計師事務所	柯俊禎、林靜宜	修正式無保留意見
96	維揚聯合會計師事務所	柯俊禎、林惠芬	修正式無保留意見
97	維揚聯合會計師事務所	柯俊禎、林靜宜	修正式無保留意見
98	維揚聯合會計師事務所	柯俊禎、林靜宜	修正式無保留意見
99	維揚聯合會計師事務所	柯俊禎、林靜宜	無保留意見

二、最近五年度財務分析

項 目		母 公 司 最 近 五 年 度 財 務 分 析 (註 一)					100 年 度 截 至 3 月 31 日 財 務 資 料 (註 二)	
		95 年 度	96 年 度	97 年 度	98 年 度	99 年 度		
財務結構 (%)	負債占資產比率	59.20	62.71	63.34	50.46	52.20	58.89	
	長期資金占固定資產比率	115.54	99.62	95.57	115.90	110.55	106.29	
償債能力 (%)	流動比率	100.33	90.80	79.91	114.85	107.55	101.08	
	速動比率	61.41	54.71	43.96	75.19	67.03	61.49	
	利息保障倍數	3.44	4.84	1.46	6.85	8.47	11.73	
經營能力	應收款項週轉率 (次)	4.09	4.37	5.27	4.65	6.13	5.01	
	平均收現日數	89.24	83.55	69.33	78.47	59.54	72.85	
	存貨週轉率 (次)	4.73	4.56	5.00	4.00	6.48	5.66	
	應付款項週轉率 (次)	9.09	7.50	10.87	10.32	10.73	6.69	
	平均銷貨日數	77.17	80.13	73.07	91.18	56.33	64.49	
	固定資產週轉率 (次)	2.40	1.92	1.77	1.16	1.83	2.14	
	總資產週轉率 (次)	0.99	0.95	0.99	0.70	1.09	1.14	
獲利能力	資產報酬率 (%)	3.43	5.41	2.17	6.12	5.76	1.59	
	股東權益報酬率 (%)	5.71	11.46	2.62	12.52	10.42	3.33	
	占實收資本比率 (%)	營業利益	13.36	13.92	6.59	8.54	18.60	5.75
		稅前純益	8.68	14.51	2.33	16.02	15.87	5.19
	純益率 (%)	2.50	4.69	0.98	7.63	4.67	5.18	
每股盈餘 (元) (註三)	0.62	1.29	0.31	1.42	1.28	0.43		
現金流量 (%)	現金流量比率	27.88	2.46	13.94	52.33	16.60	4.39	
	現金流量允當比率	85.65	55.44	47.65	69.46	55.92	48.60	
	現金再投資比率	13.94	1.43	7.39	16.10	4.33	2.79	
槓桿度	營運槓桿度	3.21	3.28	6.85	4.83	2.93	2.67	
	財務槓桿度	1.36	1.37	4.33	1.47	1.13	1.09	

最近兩年度各項財務比例變動大於 20% 之原因說明如下：

1. 流動比率及速動比率下降，係 99 年度營收成長購料需求增加，相關之購料借款及應付帳款餘額較高所致。
2. 利息保障倍數上升，係因 99 年度稅前損益上升及利息費用下降所致。
3. 應收款項週轉率上升及平均收現日數下降，係由於銷貨收入之成長幅度較應收帳款大所致。
4. 存貨週轉率上升及平均銷貨日數下降，係因 99 年度銷貨情形良好故儲存較多原物料以供生產使用所致。
5. 固定資產週轉率及總資產週轉率上升，係因 99 年度銷貨情形良好所致。

6. 股東權益報酬率下降，主要係稅後損益下降所致。
7. 營業利益占實收資本比率上升，係因 99 年度銷貨成長及成本及積極控管管銷費用所致。
8. 純益率下降，係因 99 年稅後淨利下降所致。
9. 現金流量比率下降，係因 99 年度存貨增加致營業活動淨現金流量減少所致。
10. 現金流量允當比率下降，主要係因 99 年度營業活動淨現金流入較 98 年減少所致。
11. 現金再投資比率下降，主要係因 99 年度營業活動淨現金流入減少所致。
12. 營運槓桿度下降，係因 99 年度營業利益之成長幅度較營業收入淨額及變動營業成本及費用之成長幅度大。
- 財務槓桿度減少，係因 99 年度營業利益上升，但利息支出減少所致。

註一：最近五年度財務資料係經會計師查核簽證。

註二：財務資料係經會計師核閱。

註三：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。

項 目		年 度					100 年度截至 3 月 31 日財務 資料 (註二)	
		合併報表最近五年度財務分析 (註一)						
		95 年度	96 年度	97 年度	98 年度	99 年度		
財務結構 (%)	負債占資產比率	58.57	62.55	63.34	50.46	51.38	58.04	
	長期資金占固定資產比率	115.54	99.62	95.57	115.90	109.61	104.79	
償債能力 (%)	流動比率	103.69	92.74	80.09	115.11	111.82	102.72	
	速動比率	63.87	56.32	44.14	75.46	71.77	63.45	
	利息保障倍數	3.38	4.05	1.41	6.85	7.94	11.25	
經營能力	應收款項週轉率 (次)	4.09	4.32	5.27	4.65	6.15	5.02	
	平均收現日數	89.24	84.49	69.26	78.49	59.35	72.71	
	存貨週轉率 (次)	4.45	4.56	5.00	4.00	6.45	5.62	
	應付款項週轉率 (次)	7.86	7.50	10.87	10.32	10.75	6.71	
	平均銷貨日數	82.02	80.04	73	91.25	56.59	64.95	
	固定資產週轉率 (次)	2.40	1.92	1.77	1.16	1.79	2.04	
	總資產週轉率 (次)	1.01	0.96	0.99	0.70	1.07	1.11	
獲利能力	資產報酬率 (%)	3.49	5.46	2.18	6.12	5.49	1.48	
	股東權益報酬率 (%)	5.71	11.46	2.62	12.52	9.79	3.05	
	占實收資本 比率 (%)	營業利益	13.34	13.89	6.58	8.53	17.71	5.38
		稅前純益	8.68	14.51	2.33	16.02	15.30	4.96
	純益率 (%)	2.50	4.69	0.98	7.63	4.49	4.96	
	每股盈餘 (元) (註三)	0.62	1.29	0.31	1.42	1.23	0.43	

項 目 \ 年 度		合併報表最近五年度財務分析					100 年度截至 3 月 31 日財務 資料 (註二)
		95 年度	96 年度	97 年度	98 年度	99 年度	
現金流 量 (%)	現金流量比率	27.46	2.53	13.97	52.31	15.64	4.78
	現金流量允當比率	61.93	40.50	36.12	68.27	53.90	47.16
	現金再投資比率	13.36	0.46	7.40	16.09	3.95	3.00
槓桿度	營運槓桿度	3.26	3.39	6.94	4.84	3.06	2.91
	財務槓桿度	1.38	1.52	7.80	1.47	1.14	1.10

說明最近兩年度各項財務比例變動大於 20% 之原因說明如下：

1. 流動比率及速動比率下降，係 99 年度營收成長購料需求增加，相關之購料借款及應付帳款餘額較高所致。
2. 利息保障倍數上升，係因 99 年度稅前損益上升及利息費用下降所致。
3. 應收款項週轉率上升及平均收現日數下降，係由於銷貨收入之成長幅度較應收帳款大所致。
4. 存貨週轉率上升及平均銷貨日數下降，係因 99 年度銷貨情形良好故儲存較多原物料以供生產使用所致。
5. 固定資產週轉率及總資產週轉率上升，係因 99 年度銷貨情形良好所致。
6. 股東權益報酬率下降，主要係稅後損益下降所致。
7. 營業利益占實收資本比率上升，係因 99 年度銷貨成長及成本及積極控管管銷費用所致。
8. 純益率下降，係因 99 年稅後淨利下降所致。
9. 現金流量比率下降，係因 99 年度存貨增加致營業活動淨現金流量減少所致。
10. 現金流量允當比率下降，主要係因 99 年度營業活動淨現金流入較 98 年減少所致。
11. 現金再投資比率下降，主要係因 99 年度營業活動淨現金流入減少所致。
12. 營運槓桿度下降，係因 99 年度營業利益之成長幅度較營業收入淨額及變動營業成本及費用之成長幅度大。

財務槓桿度減少，係因 99 年度營業利益上升，但利息支出減少所致。

註一：最近五年度財務資料係經會計師查核簽證。

註二：財務資料係經會計師核閱。

註三：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。

財務分析計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

(2) 長期資金占固定資產比率 = (股東權益淨額 + 長期負債) / 固定資產淨額。

2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

3.經營能力

- (1)應收款項（包括應收帳款與因營業而產生之應收票據）週轉率＝銷貨淨額／各期平均應收款項（包括應收帳款與因營業而產生之應收票據）餘額。
- (2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。
- (3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。
- (4)應付款項（包括應付帳款與因營業而產生之應付票據）週轉率＝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）。

三、九十九年度財務報告之監察人審查報告

雙邦實業股份有限公司

監察人審查報告書

本公司董事會造送本公司九十九年度營業報告書、盈餘分配表及經維揚聯合會計師事務所柯俊禎會計師、林靜宜會計師查核簽證之財務報表，業經本監察人查核完竣，認為尚無不符，爰依公司法第二一九條之規定繕具報告。

此致

本公司一百年股東常會

雙邦實業股份有限公司



監察人 莊宏年



監察人 林左裕



監察人 李春安



中華民國一〇〇年三月十一日

四、九十九年度財務報表：詳第 78~118 頁。

五、九十九年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表：詳第 119~164 頁。

六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，其對公司財務狀況之影響：無。

柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

一、財務狀況檢討分析

單位：新台幣仟元

項目	年度	98 年底	99 年底	差異	
				金額	%
流動資產		421,531	538,966	117,435	27.86
長期投資		48,586	44,114	(4,472)	(9.20)
固定資產		800,454	811,143	10,689	1.34
無形資產		941	12,806	11,865	1,260.89
其他資產		33,035	10,452	(22,583)	(68.36)
資產總額		1,304,547	1,417,481	112,934	8.66
流動負債		367,031	501,110	134,079	36.53
長期負債		281,426	219,086	(62,340)	(22.15)
其他負債		9,818	19,675	9,857	100.40
負債總額		658,275	739,871	81,596	12.40
股本		516,499	537,159	20,660	4.00
資本公積		1,347	1,347	-	-
保留盈餘		144,161	161,489	17,328	12.02
累積換算調整數		(30)	(438)	(408)	1,360.00
未認列為退休金成本之淨損失		(15,705)	(21,947)	(6,242)	39.75
股東權益總額		646,272	677,610	31,338	4.85

1. 重大變動項目之說明：

- (1) 流動資產增加，主要係因 99 年度營收成長且預期 100 年營收成長，故增加備貨以供生產使用。
- (2) 無形資產增加，主要係部份取得專門技術所致。
- (3) 其他資產減少，主要係存出保證金、遞延所得稅資產及其他資產-其他皆減少所致。
- (4) 流動負債增加，主要係舉借短期銀行借款及向供應進貨之應付帳款增加所致。
- (5) 長期負債減少，主要係償還銀行借款所致。
- (6) 其他負債增加，主要係應計退休金負債所致。
- (7) 保留盈餘增加，主要係 99 年度獲利挹注所致。
- (8) 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所致。
- (9) 未認列為退休金成本之淨損失，主要係退休金精算所產生之損益。

2. 對公司未來財務業務之可能影響：無重大影響。

3. 未來因應計畫：不適用。

二、經營結果檢討分析

單位：新台幣仟元

項 目	98 年度	99 年度	增(減)金額	變動比例
營業收入總額	966,442	1,499,793	533,351	55.19
減：銷貨退回及折讓	(19,770)	(21,437)	(1,667)	8.43
營業收入淨額	946,672	1,478,356	531,684	56.16
營業成本	(800,215)	(1,253,333)	(452,954)	56.60
營業毛利	146,457	225,023	78,566	53.64
聯屬公司間未實現利益	-	164	164	-
已實現銷貨毛利	146,457	225,187	78,730	53.76
營業費用	(102,353)	(125,297)	(22,944)	22.42
營業淨利	44,104	99,890	55,786	126.49
營業外收入及利益	59,376	7,640	(51,736)	(87.13)
營業外費用及損失	(20,726)	(22,300)	(1,574)	7.59
稅前淨利	82,754	85,230	2,476	2.99
所得稅費用	(10,486)	(16,252)	(5,766)	54.99
稅後淨利	72,268	68,978	(3,290)	(4.55)

(1)增減比例變動分析說明：

①本公司民國九十九年度營業收入淨額較民國九十八年度成長約 55%，主要係因九十八年度金融海嘯之影響趨緩，九十九年度之訂單量增加致使營收成長。由於營收增加，營業成本及毛利隨之成長。但由於積極控管管銷費用，致營業費用之成長幅度較小。

②本公司民國九十九年度營業外收入及利益較民國九十八年度下滑，主要係本公司九十八年度有處分長期股權投資及出售舊廠之相關利益，民國九十九年度則無前述情事。

③本公司民國九十九年度所得稅費用增加係因 99 年度獲利增加所致。

(2)對公司未來財務業務之可能影響：無。

(3)未來因應計劃：不適用。

三、現金流量分析

(一)最近年度現金流量變動分析

單位：%

項 目 \ 年 度	98 年度	99 年度	增（減）比例
現金流量比率	52.33	16.60	68.28
現金流量允當比率	69.46	55.92	19.49
現金再投資比率	16.10	4.33	73.11
增減比例變動分析說明： (1)現金流量比率： 民國九十九年度現金流量比率較九十八年度減少，主要係因 99 年度存貨增加所致。			
(2)現金流量允當比率： 民國九十九年度現金流量允當比率較九十八年度減少，主要係因 99 年度營業活動淨現金流入較 98 年減少所致。			
(3)現金再投資比率： 民國九十九年度現金再投資比率較九十八年度減少，主要係因 99 年度營業活動淨現金流入減少所致。			

(二)流動性不足之改善計劃：無此情形。

(三)未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金 餘額①	預計全年來自營業 活動淨現金流量②	預計全年 現金流出量③	預計現金剩餘 (不足)數額 ①+②-③	預計現金不足額之補救措施	
				投資計劃	融資計劃
30,623	12,403	22,183	20,843	—	—
(1)未來一年（100 年）現金流量變動情形分析： ①營業活動：預期 100 年度在正常營運情況下，營業活動應可持續產生現金流入。 ②投資活動：主要係擴建廠房及購買機器設備等，致投資活動產生淨現金流出。 ③融資活動：預期 100 年償還部份長短期借款、現金增資及發放股利致融資活動產生淨現金流出。					
(2)預計現金不足額之補救措及流動性分析：不適用。					

四、九十九年度重大資本支出對財務業務之影響

(一)最近年度重大資本支出之運用情形及資金來源

本公司因塗佈部門生產空間及旺季產能皆有所不足，於99年度11月5日董事會通過擴建塗佈廠三樓廠房，並擴增溼式塗佈產線一條，該擴廠計畫案所需資金之30%計18,000仟元，由本公司自有之營運資金支應，其餘70%計42,000仟元，以銀行長期借款籌措，預計3月底完成廠房興建及購入機器設備。

(二)預期可能產生收益

本次擴廠計畫可解決現有生產空間不足及旺季產能不夠之狀況，並增設一條溼式塗佈加工產線，以增加旺季產能與生產調度之彈性，估計旺季濕式塗佈機台月產能可以增加600,000碼，故將可對產能及爭取客戶訂單能力有明顯之助益，並可提升公司整體競爭力以達到營收成長之目標。

五、九十九年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫

公司為擴展新產品市場，九十八年投資威肯科技材料股份有限公司，截至九十九年度已認列投資損失5,197仟元，主要原因為該公司九十八年十二月才成立，新公司營運尚未上軌道，及現有產品市場價格競爭激烈，致九十九年度為虧損。該公司未來將積極開發下游鞋材應用產品市場，提昇競爭力。

本公司未來將視該公司營運狀況再進行投資。

六、九十九年度及截至年報刊印日止風險事項評估

(一)利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

1.利率

本公司98年度及99年度利息收入分別為187仟元及124仟元，主要係銀行存款之利息收入。另利息費用主要係因營運資金需求而向金融機構融通資金之借款產生，98年度及99年度利息支出分別為13,463仟元及11,411仟元。本公司基於穩健保守之財務管理原則，利率方面則多方參考國內外各經濟研究機構及銀行研究報告，以便掌握利率之未來走向，並與往來銀行密切聯繫，隨時掌握利率變化。

2.匯率

本公司最近三年度外購原料占總進貨金額約三~四成，進口採購係以美元為主，外銷占總銷貨金額約二~四成，外銷計價係以美元為主，因此匯率變動對本公司具有一定程度之影響，本公司98年度及99年度兌換損失淨額分別為1,065仟元及3,861仟元，分別佔98年度及99年度稅前淨利之1%及5%，針對前述匯率風險之因應對策如下

- (1)持續加強財務人員匯兌避險觀念，透過網路匯率即時系統及加強與金融機構之聯繫等方式，隨時掌握最新匯率資訊，以研判匯率之未來走向，作為調整外幣部位之參考依據。
- (2)視實際匯率變動趨勢，適時決定國內採購或國外採購以反映成本並確保公司之利潤。
- (3)本公司外銷及外購均以美元及日幣計價為主，其相關人員即時控管進銷外幣部位之平衡，採取最保守避匯方式開立外幣帳戶並隨時搜集有關匯率變動資訊，以視實際資金需求及匯率高低決定換匯時點，以降低營業風險。

3.通貨膨脹

近年來國際經濟因原物料及能源吃緊致使物價上漲，我國經濟部針對國家經濟指標進行統計分析後之資料顯示，99年我國之消費者物價年增率約1%，如以99年度本公司國內物料採購金額約6.4億元為例計算，通貨膨脹率提高1%，將增加本公司年度費用約640萬元，然本公司整體經濟成長與產業脈動仍趨於穩定成長，致通貨膨脹尚在可控制範圍，且本公司與供應商及客戶均維持良好合作關係，並隨時注意市場原物料價格波動變化，故對本公司損益尚無產生重大影響之情形。

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

本公司最近年度及截至年報刊印日止並無從事任何高風險及高槓桿投資等交易，對於背書保證，其相關政策執行除審慎評估、定期追蹤控管外，並配合本公司現有經股東會通過之「取得或處分資產處理程序」及「背書保證作業程序」之規定辦理，本公司最近年度及截至年報刊印日止並無資金貸與他人、背書保證之情形發生。

本公司從事之衍生性商品交易，係以規避營業產生之匯率波動風險為目的，並且依據「取得或處分資產處理程序」規定辦理。

- (三)未來研發計畫及預期投入之研發費用

1.未來研發計畫

未來技術及研發切入附加價值更高的市場，朝向多元化產品服務之路將市場版圖擴大。未來研發工作狀況敘述如下：

- (1)現有產品品質提升(含Blue sign認證產品)，使產品的透濕性與耐水壓性更佳。
- (2)水性PU產品開發，應用於衣料、塗佈加工、鞋材等PU樹脂產品。
- (3)新硬化劑產品開發
- (4)鞋材、鞋膠用聚酯多元醇開發

(5)功能性樹脂加工法開發

(6)濕式樹脂物性提升

(7)底料剝離強度提升（針對彈性布）

2.預估投入研發費用

關於研發費用已編入年度預算，本公司 99 年度已投入研發金額 13,317 仟元，未來隨著營業額成長將陸續增聘研發人員並採購研發設備，以支持未來之研發計劃。

(四)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

本公司最近年度並未受到國內外重要政策及法律變動，而有影響公司財務及業務之情事。本公司隨時注意國內外重要政策及法律之變動，以提出影響性評估及因應計劃。必要時公司亦將委請外部法律顧問提供問題徵詢及處理公司相關之法律問題。

(五)科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司擁有優秀的研發團隊、尖端的研究設施及彈性的製程調整，透過參加各項國際性展覽及業務端、採購端等多方面蒐集商情，均能迅速掌握科技之脈動並及時調整反應，故於最近年度及截至年報刊印日止，本公司尚無因科技改變而產生對財務業務不利之影響。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司自創立以來，即以務實、穩定、負責的態度面對客戶及股東，注重並鼓勵員工參與社會公益，公司上下向來均致力維護公司之企業形象，故於最近年度及截至年報刊印日止，公司尚無因企業形象改變而產生對企業之危機。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

本公司最近年度及截至年報刊印日止，並無進行併購之計劃，故無此項可能產生之風險。

(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

1.預期效益

本公司因塗佈部門生產空間及旺季產能皆有所不足，於 99 年度 11 月 5 日董事會通過擴建塗佈廠三樓廠房，並擴增溼式塗佈產線一條，本次擴廠計畫可解決現有生產空間不足及旺季產能不夠之狀況，並增設一條溼式塗佈加工產線，以增加旺季產能與生產調度之彈性，估計旺季濕式塗佈機台月產能可以增加 600,000 碼，故將可對產能及爭取客戶訂單能力有明顯之助益，並可提升公司整體競爭力以達到營收成長之目標。

2.可能風險及因應措施

本次擴充廠房及購置設備，就所需資金面由於本公司營運狀況良好，營運產生現金流入及銀行融資即可支持本次計畫；就生產方面，本公司對塗佈製程熟捻且過去也有建廠經驗，新廠建造及機器試機風險性低；就業績方面，本公司九十九年度塗佈廠營收持續創新高，且本公司主要下游廠商業績持續成長，故綜合上述本次擴廠之可能性風險係可合理控制及預防。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司主要原料為苯胺、光啟始劑、鄰氯苯胺、聚醚多元醇、溶劑、聚多元醇等，由於化工業為成熟產業，供貨廠商眾多且品質、交期均十分穩定，供應商間彼此替代性高。因此，供應商間之排名主係隨採購單價之變化互為消長。

本公司最近三年度及申請年度並無發生任何供貨中斷或短缺之情事，所生產之布類專業貼合塗佈加工、合成樹脂、特用化學等產品品質與穩定度均高，96~99年度對第一大進貨廠商之進貨分別為12.35%、10.45%、8.88%及8.40%，並無進貨集中之情事，且化工業屬成熟產業其原料供應廠商多，彼此間可替代性高，並無缺貨之疑慮，故並無進貨集中之風險。

本公司主要產品有PU樹脂、硬化劑、透濕防水塗佈加工、及特用化學品等，主要銷售客戶為化學原料製造商、布類透濕防水加工廠及貿易商、代理商等，經觀察最近三年度之銷售狀況，客戶群相當分散，並無對單一客戶銷售金額佔年度營業收入之比例達20%以上之情形，是以本公司應無銷貨集中之風險。

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

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無此情形。

(十二)訴訟或非訟事件，列明公司及公司董事、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已判決確定或繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者：無此情形。

(十三)其他重要風險及因應措施：無。

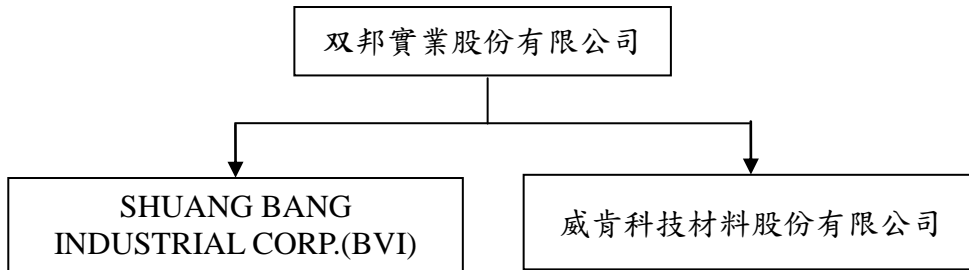
七、其他重要事項：無

捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料

(一)關係企業概況

1.關係企業組織圖 (99.12.31)



2.依公司法第 369 條之 3 推定有控制與從屬關係公司：無。

3.依公司法第 369 條之 2 第二項規定直接或間接由本公司控制人事、財務或業務經營之從屬關係公司：威肯科技材料股份有限公司。

(二)關係企業基本資料

單位：新台幣仟元

日期：99 年 12 月 31 日

關係企業名稱	與公司之關係	本公司持有		實際投資金額	持有本公司股數及比例
		股數	比率		
SHUANG BANG INDUSTRIAL CORP.(BVI)	本公司之子公司	11 仟股	100%	26,588	無
威肯科技材料股份有限公司	本公司之子公司	3,150 仟股	45%	31,500	無

(三)推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無此情形。

(四)整體關係企業經營業務所涵蓋之行業：製造業及投資業。

(五)各關係企業董事、監察人及總經理資料

日期：100年4月22日

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例(%)
双邦實業股份有限公司	董事長	張崇棠	2,682,196	4.99
	副董事長	陳阿明	2,241,331	4.17
	董事	蔡慶榮	1,237,237	2.30
	董事	謝錫能	710,340	1.32
	董事	陳根成	425,265	0.79
	董事	林合濱	1,801,869	3.36
	董事	田嘉昇	10,400	0.02
	獨立董事	楊圖信	—	—
	獨立董事	王言	—	—
	獨立董事	鄒建中	—	—
	監察人	莊宏年	703,966	1.31
	監察人	林左裕	—	—
	監察人	李春安	—	—
SHUANG BANG INDUSTRIAL CORP.(BVI)	董事(代表人)	双邦實業股份有限公司法人代表：張崇棠	出資額 新臺幣 26,588 仟元	100
威肯科技材料股份有限公司	董事長	謝錫能	3,150,000 (註)	45 (註)
	董事	張崇棠		
	董事	陳武元	2,050,000	29
	董事	林合濱	—	—
	董事	蔡慶榮	—	—
	監察人	陳阿明	—	—
	監察人	李姪嫻	1,800,000	26

註：係双邦實業股份有限公司法人代表，故為双邦公司之持有股數及持股比例。

(六)各關係企業之財務狀況及經營結果

單位：新臺幣仟元；美金元

日期：99年12月31日

企業名稱	資本額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	本期損益 (稅後)	每股 盈餘
双邦實業 股份有限公司	537,159	1,417,481	739,871	677,610	1,478,356	68,978	1.28
SHUANG BANG INDUSTRIAL CORP.(BVI)	USD 320,000	USD 266,385	-	USD 266,385	-	USD 35,807	-
威肯科技材料 股份有限公司	70,000	69,880	11,924	57,956	4,578	(11,549)	-

(七)關係企業合併財務報表：請詳第 119 頁至第 164 頁。

(八)關係企業之背書保證、資金貸與他人及從事衍生性商品交易資訊：無此情形。

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：無。

五、最近年度截至年報刊印日止，證交法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。



双邦實業股份有限公司
Shuang-Bang Industrial Corp.

董事長：張崇棠