

股票代號：9962



有益鋼鐵股份有限公司

YEOU YIH STEEL CO., LTD

年 報

ANNUAL REPORT

民國九十五年度

可查詢年報之網址：公開資訊觀測站(<http://mops.tse.com.tw>)

有益鋼鐵股份有限公司 編製

中華民國九十六年五月二十四日刊印

一、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：陳聰智

代理發言人：郭志傑

職稱：財務經理

職稱：財務副理

聯絡電話：(07)622-5616 分機 206

聯絡電話：(07)622-5616 分機 208

電子郵件信箱：tzchen@yeouyih.com.tw

電子郵件信箱：chih5@yeouyih.com.tw

二、總公司、分公司、工廠之地址及電話：

項 目	地 址	電 話
總公司	高雄縣永安鄉永工十路二號	(07)622-5616
分公司	無	無
工 廠	高雄縣永安鄉永工十路二號	(07)622-5616

三、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：中國信託商業銀行法人信託作業客服部

地址：台北市重慶南路一段 83 號 5 樓

網址：<http://www.chinatrust.com.tw>

電話：(02)2361-3033

四、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：謝仁耀會計師、柯清泉會計師

事務所名稱：建興聯合會計師事務所

地址：高雄市苓雅區林森二路 21 號 12 樓

網址：<http://www.econsulting.com.tw>

電話：(07)331-2133

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢海外有價證券資訊之方式：不適用。

六、公司網址：<http://www.yeouyih.com.tw>

有益鋼鐵股份有限公司  
年 報 目 錄

	頁次
壹、致股東報告書.....	1
一、九十五年年度營業報告書.....	1
(一)營業計畫實施成果.....	1
(二)預算執行情形.....	1
(三)財務收支及獲利能力分析.....	2
(四)研究發展狀況.....	2
二、九十六年度營業計畫概要.....	3
(一)經營方針.....	3
(二)預期銷售數量及其依據.....	3
(三)重要之產銷政策.....	3
三、未來公司發展策略.....	3
四、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響.....	3
貳、公司簡介.....	4
一、設立日期.....	4
二、公司沿革.....	4
(一)公司併購.....	4
(二)轉投資關係企業.....	4
(三)重整之情形.....	4
(四)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.....	4
(五)經營權之改變.....	4
(六)經營方式或業務內容之重大改變.....	4
(七)其他足以影響股東權益之重要事項與其對公司之影響.....	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.....	6
(一)董事及監察人.....	6
(二)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管.....	8
(三)最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金.....	9
(四)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、訂定酬金之程序及與經營績效之關聯性.....	12
三、公司治理運作情形.....	13
(一)董事會運作情形.....	13
(二)審計委員會運作情形.....	14
(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.....	14
(四)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式.....	15
(五)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊.....	15
(六)內部控制制度執行狀況應揭露下列事項.....	16
(七)最近年度及截至年報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.....	17
(八)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議.....	17
(九)最近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.....	18

	頁次
(十)最近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）辭職解任情形之彙總.....	18
四、會計師公費資訊.....	18
(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占審計公費之比例達四分之一以上者，應揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容.....	18
(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，應揭露審計公費減少金額、比例及原因.....	18
(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.....	18
五、更換會計師資訊.....	19
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者.....	19
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.....	19
八、持股比例占前十大股東間互為財務會計準則公報第六號關係人關係之資訊.....	19
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.....	19
肆、募資情形.....	20
一、資本及股份.....	20
(一)股本來源.....	20
(二)股東結構.....	20
(三)股權分散情形.....	20
(四)主要股東名單.....	21
(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	21
(六)公司股利政策及執行狀況.....	21
(七)本次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.....	22
(八)員工分紅及董事、監察人酬勞.....	22
(九)公司買回本公司股份情形.....	22
二、公司債（含海外公司債）辦理情形.....	22
三、特別股辦理情形.....	22
四、海外存託憑證辦理情形.....	23
五、員工認股權憑證辦理情形.....	23
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	23
七、資金運用計畫執行情形.....	23
伍、營運概況.....	24
一、業務內容.....	24
二、市場及產銷概況.....	27
三、從業員工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.....	33
四、環保支出資訊.....	33
五、勞資關係.....	33
六、重要契約.....	34

	頁次
陸、財務概況.....	35
一、最近五年度簡明資產負債表及損益表，並應註明會計師姓名及其查核意見.....	35
二、最近五年度財務分析.....	36
三、最近年度財務報告之監察人審查報告.....	38
四、最近年度財務報表.....	39
五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表.....	39
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，應列明其對本公司財務狀況之影響.....	39
柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項.....	58
一、財務狀況.....	58
二、經營結果.....	58
三、現金流量.....	59
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	60
五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫.....	60
六、風險事項應分析評估最近年度及截至年報刊印日止之下列事項.....	60
(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.....	60
(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.....	60
(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用.....	60
(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.....	60
(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.....	61
(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施.....	61
(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施.....	61
(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施.....	61
(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施.....	61
(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.....	61
(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施.....	61
(十二)訴訟或非訟事件，應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尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形.....	61
(十三)其他重要風險及因應措施.....	62
七、其他重要事項.....	62
捌、特別記載事項.....	63
一、關係企業相關資料.....	63
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形.....	63
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.....	63
四、其他必要補充說明事項.....	63
五、最近年度及截至年報刊印日止，如發生本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，亦應逐項載明.....	63

## 壹、致股東報告書

95 年度不銹鋼市場因鎳價持續攀升且市場需求旺盛，本公司在經營團隊努力之下，營收與獲利均創建廠以來新高，95 年度營業收入達新台幣 6,134,978 仟元，稅前淨利為 327,609 仟元，稅後淨利為 239,564 仟元，稅後每股盈餘為 4.50 元。

預計 96 年度營業收入為新台幣 9,394,800 仟元。相信在全體同仁之努力之下，將可順利達成營運目標，並將利潤回饋各位股東。

最後，敬祝各位股東

身體健康，萬事如意。謝謝!!

董事長 劉憲同



中華民國 96 年 5 月 24 日

### 一、九十五年度營業報告書

#### (一)營業計畫實施成果：

本公司九十五年度營業收入淨額如下表：

單位：新台幣仟元

銷售量值 產品項目	單位	內銷		外銷	
		量	值	量	值
不銹鋼板	噸	37,771	3,920,019	12,665	1,265,466
不銹鋼料	噸	8,688	940,210	-	-
代 工	噸	4,077	9,283	-	-
合 計		50,536	4,869,512	12,665	1,265,466

#### (二)預算執行情形：

單位：新台幣仟元

項 目	95 年度預算數	95 年度實際數	達成率(%)
營業收入淨額	4,277,637	6,134,978	143.42%
營業成本	4,113,954	5,690,589	138.32%
營業毛利	163,683	444,389	271.49%
營業費用	78,967	105,677	133.82%
營業利益	84,716	338,712	399.82%
營業外收支淨額	-5,912	-11,103	187.80%
稅前淨利	78,804	327,609	415.73%

(三)財務收支及獲利能力分析：

項 目		94 年度	95 年度
財務結構	負債佔資產比率	36.20	56.72
	長期資金佔固定資產比率	211.40	213.16
償債能力	流動比率	246.12	146.55
	速動比率	79.38	45.11
	利息保障倍數	4.32	28.75
獲利能力	資產報酬率(%)	4.39	17.58
	股東權益報酬率(%)	5.88	34.10
	佔實收資本比率(%)	營業利益	10.24
		稅前純益	60.06
	純益率(%)	8.65	58.09
	每股盈餘(元)	0.78	3.90
		0.65	4.50

(四)研究發展狀況

1.所營業務之技術層次

- (1)本公司不銹鋼厚板的固熔化熱處理技術已成功開發，固熔化熱處理技術已符合 ASTM、ASME、JIS&CNS 規範要求。
- (2)本公司不銹鋼厚板金相組織開發的技術對不銹鋼品質極重要的影響，技術層次頗高。
- (3)本公司不銹鋼厚板平坦度開發的技術對不銹鋼外觀品質有極重要的要求，技術層次已超越 ASTM、ASME、JIS&CNS 標準要求。
- (4)本公司不銹鋼厚板酸洗開發的技術為不銹鋼板外觀品質基本條件，技術層次均已符合規範要求。

2.所營業務研究發展

- (1)固熔化熱處理
  - a.不銹鋼板昇溫、持溫研究開發。
  - b.冷卻液與冷卻時間研究開發。
- (2)金相組織
  - a.晶粒大小的物性研究開發。
  - b.晶粒組織與耐腐蝕性研究開發。
- (3)平坦度
  - a.鋼板平坦度操作條件研究開發。
  - b.設備零件與平坦度研究開發。
- (4)酸洗
  - a.酸洗液調配研究開發。
  - b.酸洗液浸泡狀況研究開發。
  - c.酸洗液溫控研究開發。

3.開發成功之技術或產品

- (1)固熔化熱處理操作條件設定。
- (2)金相組織晶粒粗大的預防措施。
- (3)標準平坦度的基本操作條件。
- (4)常溫酸洗操作條件設定。

## 二、九十六年度營業計畫概要

### (一)經營方針：

項 目	經 營 方 針
客戶面	積極開發新客戶，擴大營運規模。
產品面	視市場規模，適時擴充產能。
市場面	適時海外設廠，以就近供貨。
財務面	改善財務結構，達零負債經營目標。

### (二)預期銷售數量及其依據：

單位：噸

產品項目	預計銷售重量	依 據
不銹鋼板	66,000	配合產能與市場預估制定 96 年度銷售計劃
不銹鋼板加工	2,400	

### (三)重要之產銷政策：

業務發展	產 銷 政 策
客戶面	1.加強客戶連繫，穩定客戶關係。 2.加強售後服務，增進客戶信心。
產品面	1.加強製程控管，提昇產品品質。 2.加強排程控管，縮短客戶交期。 3.加強廠商連繫，穩定供貨來源。
市場面	1.建立大陸行銷據點，以就近服務。
財務面	1.加強銀行連繫，降低借款利率。

## 三、未來公司發展策略

本公司係屬不銹鋼厚板中游加工業，在不銹鋼產業體系中扮演承先啟後之重要一環，因此本公司所屬產業之成就與不成就亦直接受上游鋼材及下游相關行業的影響，故本公司訂定之未來發展策略如下：

- (一) 穩定的料源供應。
- (二) 原料採購行情掌握。
- (三) 產製技術及產品品質。
- (四) 行銷通路掌握。

## 四、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

目前台灣的不銹鋼厚板市場已進入成熟期，利潤空間日益壓縮，須靠營業額擴大，始能提高獲利；本公司在國內不銹鋼厚板產業已居領導地位，但在自由市場經濟體制下，不銹鋼屬國際流通性較高之鋼材，使得在內外銷市場皆須面對國外廠商的競爭。由於美國取消 201 條款、歐盟撤銷防衛措施，中國大陸取消終保條款，國際情勢由保護走向開放，台灣於民國 92 年加入 WTO，在 WTO 體制下各會員國均將消除國內關稅與非關稅障礙，我國鋼鐵市場可成為一完全開放的國際市場，未來台灣出口的各類鋼材，受外國關稅及非關稅貿易障礙之影響，將大為降低，更有助於鋼鐵產品之外銷。



## 貳、公司簡介

一、設立日期：民國 85 年 01 月 29 日。

### 二、公司沿革

85 年 01 月	公司核准設立登記，資本額為新台幣 80,080,000 元。
86 年 10 月	一廠建廠完成。
87 年 02 月	以債權轉增資方式增資新台幣 119,720,000 元，增資後資本額為新台幣 199,800,000 元。
87 年 07 月	二廠建廠完成。
88 年 10 月	公司股票經證期會核准公開發行。
89 年 01 月	辦理現金增資新台幣 112,200,000 元，增資後資本額為新台幣 312,000,000 元。
89 年 09 月	辦理盈餘轉增資新台幣 31,200,000 元，增資後資本額為新台幣 343,000,000 元。
89 年 12 月	通過 ISO9002 國際品質合格驗證及 ISO14001 環境管理系統驗證。
92 年 03 月	推動全公司庫存電腦化作業系統。
92 年 05 月	公司股票獲准興櫃市場買賣。
92 年 12 月	通過 ISO9001 國際品質合格驗證及 ISO14001 環境管理系統驗證。 改選董監事，內含獨立董事 2 名及具獨立職能監察人 1 名。
93 年 09 月	辦理盈餘轉增資新台幣 51,480,000 元，增資後資本額為新台幣 394,680,000 元。
94 年 12 月	辦理盈餘轉增資新台幣 106,563,600 元，增資後資本額為新台幣 501,243,600 元。
95 年 07 月	公司股票獲准上櫃市場買賣。 辦理現金增資新台幣 62,756,400 元，增資後資本額為新台幣 564,000,000 元。

(一)公司購併：無。

(二)轉投資關係企業：無。

(三)重整之情形：無。

(四)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：無。

(五)經營權之改變：無。

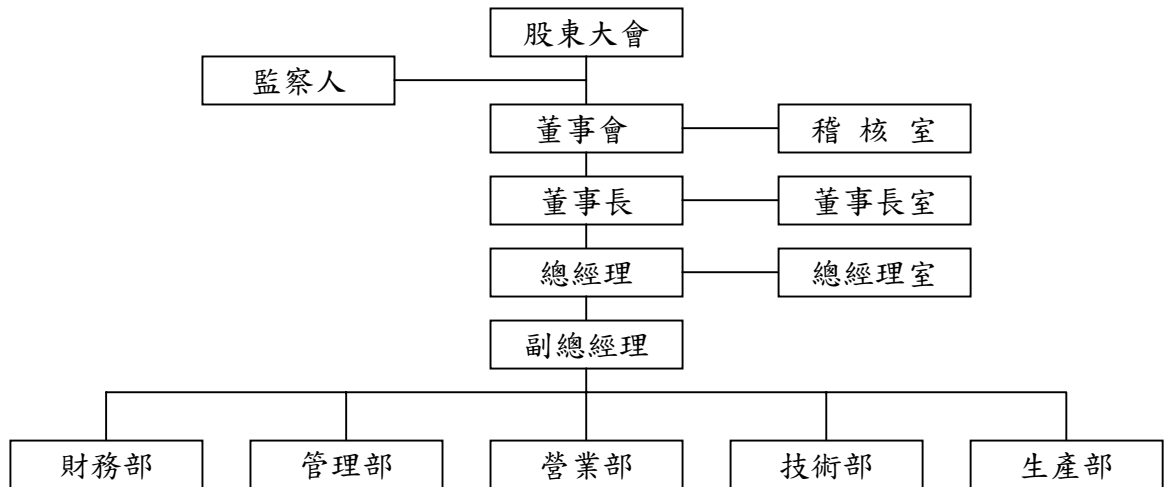
(六)經營方式或業務內容之重大改變：無。

(七)其他足以影響股東權益之重要事項與其對公司之影響：無。

## 參、公司治理報告

### 一、組織系統

#### (一)組織結構



#### (二)各主要部門所營業務

部門別	職 掌 業 務
稽核室	內部稽核制度規劃與執行。
董事長室	專責董事會與股東會會務及股務等相關作業事宜。
總經理室	公司主要制度規劃及推動、經營管理分析及策略擬定、電腦化資訊系統規劃及推動。
財務部	掌理財務、會計、財務公開資訊申報等相關業務。
管理部	掌理人事、總務、採購、環境安全衛生、勞工安全、消防安全等業務。
營業部	掌理內外銷、市場研究與調查等相關業務。
技術部	掌理研發、品保、技術服務等相關業務。
生產部	掌理生管、生產、倉管、工務等相關業務。

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

96 年 3 月 26 日

職稱	姓名	選任日期	任期(年)	選任時持有股數		現在持有股數		配偶及未成年子女現在持有股數		利用他人名義持有股份		主要學(經歷)	目前兼任其他公司職務	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	劉憲同	95/10/24	2 年 7 月	4,777,727	8.47%	4,777,727	8.47%	671,653	1.19%	-	-	碩士 唐榮鐵工廠(股)董事長	太平洋船舶貨物裝卸(股)董事長 燁興企業(股)董事長 燁輝企業(股)副董事長 鑫輝鋼鐵(股)董事長	總經理	劉憲榮	兄弟
董事	劉信宏	95/05/18	3 年	177,895	0.35%	310,000	0.55%	50,000	0.09%	-	-	大學 唐榮鐵工廠(股)機要秘書	中路鋼鐵(股)經理 現代工業(股)經理			
董事	劉邦倫	95/05/18	3 年	1,218,559	2.43%	1,218,559	2.16%	-	-	-	-	高職 啟翔建設開發(股)董事	啟翔建設開發(股)董事			
董事	吉茂投資(股)代表人：張金鈺	95/05/18	3 年	2,482,850	4.95%	2,332,850	4.14%	-	-	-	-	專科 允強實業(股)總經理	泰強投資(股)董事 基因數碼科技(股)董事	-	-	-
董事	裕勝投資開發(股)代表人：黃景聰	95/05/18	3 年	3,695,065	7.37%	3,545,065	6.29%	-	-	-	-	大學	裕勝投資開發(股)副總	-	-	-
董事	林國興	95/05/18	3 年	1,460	0.00%	1,460	0.00%	1,460	0.00%	-	-	高職 長庚醫院醫事專員 達興纖維公司會計課長 台灣塑膠工業(股)會計處審核員		-	-	-
董事	鄭淑方	95/05/18	3 年	-	-	-	-	-	-	-	-	大學 遠翔科技(股)資深稽核 力成科技(股)會計部高級管理師 華鴻科技(股)財務處管理師 致遠會計師事務所審查部副組長	旺宏電子(股)稽核主任	-	-	-
監察人	黃建樺	95/05/18	3 年	966,851	1.93%	966,851	1.71%	73,025	0.13%	-	-	專科		-	-	-
監察人	柯淑清	95/05/18	3 年	350,520	0.70%	350,520	0.62%	119,761	0.21%	-	-	高中		-	-	-
監察人	潘文成	95/05/18	3 年	-	-	-	-	-	-	-	-	碩士	逢甲大學講師	-	-	-

法人股東之主要股東

法人股東名稱	法人股東之主要股東
吉茂投資(股)公司	允強實業(股)
裕勝投資開發(股)公司	聯碩投資開發(股)、興隆投資開發(股)、偉喬投資開發(股)、偉鉅投資開發(股)

註 1：屬法人股東代表者，應註明法人股東名稱及該法人之股東股權比例超過 10% 或股權比例占前十名之股東名稱。

註 2：法人股東之主要股東如屬法人股東代表者，應註明該第二層法人股東名稱並應填列下表。

法人股東之主要股東屬法人股東代表者

法人股東名稱	法人股東之主要股東
允強實業(股)公司	泰強投資(股)、順強投資(股)、勝強投資(股)、匯豐銀行託管摩根士丹利國際有限公司專戶、謝天賞、世華銀行受託保管寶來績效基金專戶、勞工退休基金監理委員會、展瑛投資有限公司、台灣郵政(股)、謝明鴻
聯碩投資開發(股)公司	林義守、偉鉅投資開發(股)、林宗成、興隆投資開發(股)、偉喬投資開發(股)
興隆投資開發(股)公司	林義守、林蔡月娥、偉喬投資開發(股)、財團法人義大醫院、偉鉅投資開發(股)
偉喬投資開發(股)公司	興隆投資開發(股)、義大開發投資開發(股)、裕勝投資開發(股)、聯碩投資開發(股)、財團法人義大醫院
偉鉅投資開發(股)公司	林義守、燁宏企業(股)、興隆投資開發(股)、偉喬投資開發(股)、佳源投資開發(股)

註 1：第二層法人股東代表者，應註明法人股東名稱及該法人之股東股權比例超過 10% 或股權比例占前十名之股東名稱。

董事及監察人資料

姓名 (註 1)	條件	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 2)										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	
劉憲同			√								√	√	√	√	0
劉信宏			√			√	√			√	√	√	√	√	0
劉邦倫			√		√	√				√	√	√	√	√	0
吉茂投資(股)公司 代表人：張金鈺			√		√	√		√			√	√	√		0
裕勝投資(股)公司 代表人：黃景聰			√		√	√		√				√	√		0
林國興			√		√	√	√		√	√	√	√	√	√	0
鄭淑方			√		√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	0
黃建樺					√	√		√	√	√	√	√	√	√	0
柯淑清					√	√		√	√	√	√	√	√	√	0
潘文成	√				√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	0

註 1：欄位多寡視實際數調整。

註 2：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、協理及各部門及分支機構主管

96 年 04 月 30 日

職 稱	姓 名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要學(經歷)(註 2)	目前兼任其他公司職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
			股數	持股份比率	股數	持股份比率	股數	持股份比率			職稱	姓名	關係
總經理	劉憲榮	86/09/01	1,343,700	2.38%	42,815	0.08%	-	-	國小 憲旺鋼鐵(股)總經理	憲旺鋼鐵(股)董事 現代工業(股)董事長 中路鋼鐵(股)董事長	董事長	劉憲同	兄弟
副總經理 兼營業部 主管	卓光智	85/08/01	23,000	0.04%	-	-	-	-	高中 三榮不銹鋼(股)副總經理	-	-	-	-
生產部 經理	楊榮福	85/03/01	1,000	0.00%	-	-	-	-	高雄工專機械工程科 仟吉工業(股)副廠長	-	-	-	-
財務部 經理	陳聰智	91/06/24	11,000	0.02%	-	-	-	-	逢甲大學會計系 興勤電子(股)會計副理	-	-	-	-
管理部 經理	謝典明	96/04/23	-	-	-	-	-	-	義守大學經營管理研究所 清盛電子(股)人事經理	-	-	-	-
稽核室 副理	周琦嵐	94/08/29	-	-	-	-	-	-	中興大學企管系 萬通銀行領隊稽核	-	-	-	-

註 1：不論職稱，凡職位相當於總經理、副總經理或協理者，均應予揭露。

註 2：與擔任目前職位相關之經歷，如於前揭期間曾於查核簽證會計師事務所或關係企業任職，應敘明其擔任之職稱及負責之職務。

(三)95 年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(1)董事之報酬

單位：新台幣仟元/仟股

職稱	姓名 (註 1)	董事酬金				A、B 及 C 等三項總額占稅後純益之比例(註 11)		薪資、獎金及特支費等(D)(註 5)		盈餘分配員工紅利(E)(註 6)			員工認股權憑證得認購股數(F)(註 7)		A、B、C、D 及 E 等五項總額占稅後純益之比例(註 11)		有無領取自子公司以外轉投資事業酬金註(12)	
		報酬(A)(註 2)		盈餘分配之酬勞(B)(註 3)		業務執行費用(C)(註 4)		本公司		合併報表內所有公司(註 8)		本公司		合併報表內所有公司(註 8)		本公司		
		本公司	合併報表內所有公司(註 8)	本公司	合併報表內所有公司(註 8)	本公司	合併報表內所有公司(註 8)	本公司	合併報表內所有公司(註 8)	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(註 8)	本公司		合併報表內所有公司(註 8)
董事	劉憲同(註 13)																	
董事	裕聯投資開發(股)代表人：黃景聰																	
董事	劉信宏																	
董事	劉明倫(註 14)																	
董事	吉茂投資(股)代表人：張鈺玉	400	400	3,080	325	325	325	2,787	2,787	0	65	0	0	0	2.78%	2.78%	無	
董事	鄭睦方																	
董事	林國興																	
前董事	林欣穎(註 15)																	
前董事	劉憲卿(註 16)																	
前董事	黃建輝(註 17)																	

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事人數		
	前五項酬金總額(A+B+C)		前五項酬金總額(A+B+C+D+E)
	本公司(註 9)	合併報表內所有公司(註 10)G	合併報表內所有公司(註 10)H
0 元	-	-	-
低於 2,000,000 元	10	10	9
2,000,000 元(含)~5,000,000 元	-	-	1
5,000,000 元(含)~10,000,000 元	-	-	-
10,000,000 元(含)~15,000,000 元	-	-	-
15,000,000 元(含)~30,000,000 元	-	-	-
30,000,000 元(含)~50,000,000 元	-	-	-
50,000,000 元(含)~100,000,000 元	-	-	-
總計	10	10	10

註 1：董事姓名應分別列示(法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示)，以彙總方式揭露個項給付金額。若董事兼任總經理或副總經理者應填列本表及下表(3)。

註2：係指最近年度董事之報酬(包括董事薪資、職務加給、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金等等)。

註3：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發之董事酬勞金額。

註4：係指最近年度董事之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍配車等實物提供等等)。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價計算之租金、油資及其他給付。又如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註5：係指最近年度董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)所領取包括薪資、職務加給、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等。如提供房屋、汽出及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價計算之租金、油資及其他給付。又如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註6：係指最近年度董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)取得員工紅利(含股票紅利及現金紅利)者，應揭露最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發員工紅利金額，若無法預估者則按去年實際配發比例計算今年擬議配發數，並另應填列附表一之三。其股票紅利金額上市上櫃公司應以證券發行人財務報告編製準則規定公平價值(係指資產負債表日之收盤價)計算之；若非上市上櫃公司則以盈餘所屬年度會計期間結束日之淨值計算之。

註7：係指截止至年報刊印日止董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)取得員工認股權憑證得認購股數(不包括已執行部分)，除填列本表外，尚應填列附表十五。

註8：應揭露合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司董事各項酬金之總額。

註9：本公司給付每位董事各項酬金總額於各級距之人數，若法人董事所領取部份應平均分配至指派代表人後再予以區分各級距人數。另若公司自願採行彙總揭露配合級距揭露姓名者，請將「董事人數」欄位名稱修改為「董事姓名」。

註10：合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司每位董事各項酬金總額於各級距之人數。若公司自願採行彙總揭露配合級距揭露姓名者，請將「董事人數」欄位名稱修改為「董事姓名」。

註11：稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註12：a.本欄應明確填列公司董事「有」或「無」領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金。

b.若填列「有」者，得自願填列所領取酬金金額，並應依公司董事於子公司以外轉投資事業所擔任身分別所領取之酬金，併入酬金級距表之G及H欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。

c.酬金係指本公司董事擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。  
\* 本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

註13：係於95年10月24日就任董事。

註14：係於95年5月18日由監察人改任董事。

註15：係於95年10月24日解任董事。

註16：係於95年5月18日解任董事。

註17：係於95年5月18日由董事改任監察人。

註18：88年起提供汽車乙輛供董事長使用，成本為3,220仟元。

## (2)監察人之報酬

單位：新台幣仟元

職稱	姓名 (註1)	監察人酬金						A、B及C等三項 總額占稅後純益之 比例(註8)		有無領取 來自子公司 以外轉 投資事 業酬金 註(9)
		報酬(A)(註2)		盈餘分配之酬勞 (B)(註3)		業務執行費用 (C)(註4)				
		本公司	合併報 表內所 有公司 (註5)	本公司	合併報 表內所 有公司 (註5)	本公司	合併報 表內所 有公司 (註5)	本公司	合併報 表內所 有公司 (註5)	
監察人	黃建樺(註10)	200	200	1,232	1,232	105	105	0.64%	0.64%	無
監察人	柯淑清									
監察人	潘文成									
前監察人	劉邦倫(註10)									

## 酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	監察人人數	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司(註6)	合併報表內所有公司(註7)D
0 元	-	-
低於 2,000,000 元	4	4
2,000,000 元(含)~5,000,000 元	-	-
5,000,000 元(含)~10,000,000 元	-	-
10,000,000 元(含)~15,000,000 元	-	-
15,000,000 元(含)~30,000,000 元	-	-
30,000,000 元(含)~50,000,000 元	-	-
50,000,000 元(含)~100,000,000 元	-	-
總計	4	4

註1：監察人姓名應分別列示(法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示)，以彙總方式揭露各項給付金額。

註2：係指填列最近年度監察人之報酬(包括監察人薪資、職務加給、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金等等)。

註3：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發之監察人酬勞金額。

註4：係指最近年度給付監察人之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍配車等實物提供等等)。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價計算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註5：應揭露合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司監察人各項酬金之總額。

註6：本公司給付每位監察人各項酬金總額於各級距之人數。另若公司自願採行彙總揭露配合級距揭露姓名者，請將「監察人人數」欄位名稱修改為「監察人姓名」。

註7：合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司每位監察人各項酬金總額於各級距之人數。若公司自願採行彙總揭露配合級距揭露姓名者，請將「監察人人數」欄位名稱修改為「監察人姓名」。

註8：稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註9：a.本欄應明確填列公司監察人「有」或「無」領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金。

b.若填列「有」者，得自願填列所領取酬金金額，並應依公司監察人於子公司以外轉投資事業所擔任身分分別所領取之酬金，併入酬金級距表之D欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。

c.酬金係指本公司監察人擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。

註10：係於95年5月18日由董事改任監察人。

註11：係於95年5月18日由監察人改任董事。

\*本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。



## (3)總經理及副總經理之報酬

單位：新台幣仟元/仟股

職稱	姓名 (註1)	薪資(A) (註2)		獎金及特支費等 (B)(註3)		盈餘分配之員工紅利金額 (C)(註4)				A、B及C等三 項總額占稅後純 益之比例(註9)		取得員工認股權 憑證數額(註5)		有無領 取來自 子公司 以外轉 投資事 業酬金 註(10)
		本公司	合併報 表內所 有公司 (註6)	本公司	合併報 表內所 有公司 (註6)	本公司		合併報表內所有 公司(註5)		本公司	合併報 表內所 有公司 (註6)	本公司	合併報 表內所 有公司 (註6)	
						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	劉憲榮	3,264	3,264	2,902	2,902	131	0	131	0	2.63%	2.63%	0	0	無
副總經理	卓光智													

## 酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理 酬金級距	總經理及副總經理人數	
	本公司(註7)	合併報表內所有公司(註8)D
低於 2,000,000 元	1	1
2,000,000 元(含)~5,000,000 元	1	1
5,000,000 元(含)~10,000,000 元	-	-
10,000,000 元(含)~15,000,000 元	-	-
15,000,000 元(含)~30,000,000 元	-	-
30,000,000 元(含)~50,000,000 元	-	-
50,000,000 元(含)~100,000,000 元	-	-
100,000,000 元以上	-	-
總計	2	2

\*不論職稱，凡職位相當於總經理、副總經理者，均應予揭露。

註1：總經理及副總經理姓名應分別列示，以彙總方式揭露各項給付金額。若董事兼任總經理或副總經理者應填列本表及上表(1)。

註2：係填列最近年度總經理及副總經理薪資、職務加給、退職退休金、離職金。

註3：係填列最近年度總經理各種獎金、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給報酬金額。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價計算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註4：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發總經理及副總經理之員工紅利金額(含股票紅利及現金紅利)，若無法預估者則按去年實際配發比例計算今年擬議配發數，並另應填列附表一之三。其股票紅利金額上市上櫃公司應以證券發行人財務報告編製準則規定公平價值(係指資產負債表日之收盤價)計算之；若非上市上櫃公司則以盈餘所屬年度會計期間結束日之淨值計算之。稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註5：係指截至年報刊印日止總經理及副總經理取得員工認股權憑證得認股數(不包括已執行部分)，除填列本表外，尚應填附表十五。

註6：應揭露合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司總經理及副總經理各項酬金之總額。

註7：本公司給付每位總經理及副總經理各項酬金總額於各級距之人數。另若公司自願採行彙總揭露配合級距揭露姓名者，請將「總經理及副總經理人數」欄位名稱修改為「總經理及副總經理姓名」。

註8：合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司每位總經理及副總經理各項酬金總額於各級距之人數。若公司自願採行彙總揭露配合級距揭露姓名者，請將「總經理及副總經理人數」欄位名稱修改為「總經理及副總經理姓名」。

註9：稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註10：a.本欄應明確填列公司總經理及副總經理「有」或「無」領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金。

b.若填列「有」者，得自願填列所領取酬金金額，並應依公司總經理及副總經理於子公司以外轉投資事業所擔任身分分別所領取之酬金，併入酬金級距表之D欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。

c.酬金係指本公司總經理及副總經理擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。

註11：另於91年7月至95年3月提供汽車一輛供總經理使用，成本1,630仟元。

\*本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

## (四)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、訂定酬金之程序及與經營績效之關聯性：

本公司董事、監察人、總經理及副總經理皆僅由本公司支付，95 年度及 94 年度支付總額占稅後純益比例分別為 6.05%及 23.18%。董監事之酬金包括車馬費、盈餘分派之董監酬勞。在車馬費方面，係參考同業水準，依董監事出席董事會情況支付；盈餘分配之董監酬勞方面，係依本公司章程第二十四條之規定辦理，於本公司決算有盈餘時，於提繳稅捐、彌補虧損及提存法定盈餘公積後餘額提撥 2%為董監酬勞；總經理及副總經理之酬金包括薪資、獎金、員工紅利等，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。

### 三、公司治理運作情形

#### (一)董事會運作情形

最近年度董事會開會(A)9次，董監事出席情形如下：

職 稱	姓 名(註 1)	實際出(列)席 次數 B	委託出席 次數	實際出(列)席 率 B/A(註 2)	備 註
董事長	林欣穎	6	0	85.71%	95 年 10 月辭職
董事長	劉憲同	2	0	100.00%	95 年 10 月補選任
董 事	劉邦倫	9	0	100.00%	95 年 5 月改選 由 監 察 人 轉 任 董 事
董 事	裕勝投資開發(股) 黃景聰	9	0	100.00%	95 年 5 月改選 連任
董 事	吉茂投資(股) 張金鈺	8	0	88.89%	95 年 5 月改選 連任
董 事	林國興	9	0	100.00%	95 年 5 月改選 連任
董 事	鄭淑方	5	0	55.56%	95 年 5 月改選 連任
董 事	劉信宏	6	0	100.00%	95 年 5 月改選 新任
董 事	劉惠卿	1	0	33.33%	95 年 5 月改選 辭職
監察人	潘文成	7	0	77.78%	95 年 5 月改選 連任
監察人	黃建樺	9	0	100.00%	95 年 5 月改選 由 董 事 轉 任 監 察 人
監察人	柯淑清	4	0	44.44%	95 年 5 月改選 連任

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及公司對獨立董事意見之處理。
- 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。
- 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。

註 1：董事、監察人屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

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

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

(二)審計委員會運作情形：不適用。

(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方式</p> <p>(二)公司掌握實際控制公司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方式</p>	<p>(一)本公司設有專責人員處理股東建議或糾紛等問題。</p> <p>(二)本公司已委託中國信託商業銀行法人信託作業客服部辦理股務相關事務，可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)本公司已訂定「集團企業、特定公司、關係人交易作業程序」、「關係企業間財務業務往來作業規範」及「長短期投資管理辦法」，並依規定確實執行，且稽核人員亦定期監督執行情形。</p>	- - -
<p>二、董事會之組成及職責</p> <p>(一)公司設立獨立董事之情形</p> <p>(二)定期評估簽證會計師獨立性之情形</p>	<p>(一)本公司已於 92 年 12 月 20 日之股東臨時會中選任兩席獨立董事。</p> <p>(二)本公司簽證會計師為建興聯合會計師事務所之謝仁耀會計師、黃有慶會計師與柯清泉會計師，皆非為本公司關係人，故無獨立性問題。</p>	- -
<p>三、監察人之組成及職責</p> <p>(一)公司設置具獨立職能監察人之情形</p> <p>(二)監察人與公司之員工及股東溝通情形</p>	<p>(一)本公司已於 92 年 12 月 20 日之股東臨時會中選任一席具獨立職能監察人。</p> <p>(二)本公司監察人定期審查公司內部稽核報告並列席董事會、股東會了解公司狀況，必要時得與員工及股東直接溝通，故其與公司之員工及股東溝通管道暢通。</p>	- -
<p>四、建立與利害關係人溝通管道之情形</p>	<p>本公司已設置發言人與代理發言人處理相關事宜，可暢通與利害關係人之溝通。</p>	-
<p>五、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>(一)本公司網站已連結至「公開資訊觀測站」，可查詢公司財務業務及公司治理相關</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與揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)	資訊。 (二)本公司設有專人依規定定期與不定期於「公開資訊觀測站」申報各項資訊公開資訊，並以設置發言人與代理發言人對外發言。	-
六、公司設置提名或薪酬委員會等功 能委員會之運作情形。	本公司已於93年3月12日之董事會中推選審計委員設置審計委員會，並與95年6月8日之董事會決議更名為準審計委員會。	-
七、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作及其所訂治理實務守則之差異情形：目前正研擬中。		
<p>八、請敘明公司對社會責任(如人權、員工權益、僱員關懷、環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、投資者關係、供應商關係及利害關係人之權利等)所採行之制度與措施及履行社會責任情形：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.本公司除已成立職工福利委員會推度個項福利措施與活動外，並實施退休金制度、鼓勵員工參加各項訓練課程、安排定期健康檢查、規劃團體保險等。</li> <li>2.本公司環保方面依法令規定取得「金屬熱處理程序」與「金屬表面清洗程序」之操作許可證與廢水排放許可，並設置污水處理設備與聘請污染防治專責人員。</li> <li>3.本公司不定期贊助社區學校或鄉公所活動。</li> <li>4.本公司與客戶及供應商溝通管道良好，合作關係密切。</li> <li>5.本公司依據相關規定辦理公司相關資訊公告，以保障投資者之權益。</li> </ol>		
<p>九、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(如董事、監察人進修之情形、風險管理政策風險衡量標準之執行情形、保護消費者或客戶政策之執行情形、公司為董事、監察人購買責任保險之情形等)：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.董事及監察人於就任後每年依規定參與證基會所開辦之課程，並於「公開資訊觀測站」建檔公告。</li> <li>2.董事會召集均會通知全體董事出席與監察人列席，出席與會情形良好。</li> <li>3.本公司董事對其利害關係議案會予以迴避。</li> <li>4.本公司已為董事、監察人購買責任保險。</li> </ol> <p>註一：董事及監察人進修之情形，參考台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>		
十、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評(或評量)結果、主要缺失(或建議)事項及改善情形：不適用。		

(四)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：本公司有關公司治理相關事宜皆依「上市上櫃公司治理實務守則」為原則辦理，故並未另訂公司治理守則。

(五)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：不適用。

(六)內部控制制度執行狀況應揭露下列事項：

1.內部控制聲明書

有益鋼鐵股份有限公司  
內部控制制度聲明書

日期：96年3月2日

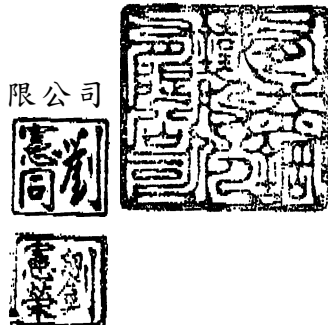
本公司民國95年1月1日至95年12月31日之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊及溝通，及5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司上開期間的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，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96年3月2日董事會通過，出席董事7人中，無人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

有益鋼鐵股份有限公司

董事長：劉憲同

總經理：劉憲榮



2.委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：不適用。

(七)最近年度及截至年報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。

(八)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

1.股東會決議事項：

日期	議案項目
95/05/18	1.九十四年度營業報告案。 2.監察人審查九十四年度決算表冊報告案。 3.上櫃進度報告案。 4.本公司九十四年度營業報告書承認案。 5.本公司九十四年度盈餘分配討論案。 6.「股東會議事規則」修訂案。 7.「資金貸與及背書保證作業程序」修訂案。 8.選舉董事、監察人案。 9.董事競業禁止限制解除案。
95/12/24	1.補選董事案。 2.「公司章程」修訂案。 3.解除董事競業禁止之行為案。

2.董事會決議事項：

日期	議案項目
95/02/27	1.本公司九十四年度營運報告案。 2.本公司九十四年度各決算表冊審議案。 3.本公司九十四年度盈餘分配討論案。 4.本公司九十五年度新往來銀行借款核決案。 5.訂定本公司「存貨管理辦法」報告案。 6.本公司「內部控制制度」修訂案。 7.本公司「會計制度」修訂案。 8.本公司「股東會議事規則」修訂案。 9.本公司「關係人交易作業程序」訂定案。 10.本公司「資金貸與及背書保證作業程序」修訂案。 11.本公司九十五年度稽核計劃討論案。 12.本公司九十四年度內部控制制度聲明書討論案。 13.本公司董事監察人全面改選案。 14.新選任董事解除競業禁止之行為案。 15.召開九十五年度股東常會(95/05/18)相關事宜討論案。
95/03/20	1.為因應公司未來擴廠需求，擬標購工業區內土地案。 2.本公司九十五年度新往來銀行借款核決案。 3.更正本公司九十五年度第一季財務預測討論案。
95/05/11	1.第一季財務報告承認案。 2.標購工業區內土地部份處分案。 3.興建辦公大樓討論案。 4.現金增資發行新股計劃內容討論案。 5.本公司九十五年度第2-4季簡式財務預測討論案。
95/05/18	1.選任本公司董事長案。

95/06/08	1.審計委員會更名準審計委員會與審計委員改選案。 2.95 年度現金增資發行新股相關事宜討論案。
95/08/15	1.本公司九十五年度第二季營運報告案。 2.新建辦公大樓報告案。 3.本公司九十五年度上半年度財務報表審議案。 4.本公司九十四年度現金股利發放基準日討論案。 5.九十五年度往來銀行借款討論案。 6.九十五年度會計師公費討論案。 7.發言人與代理發言人異動討論案。 8.核決權限部份修正討論案。 9.董事長與總經理調薪案。
95/09/04	1.補選董事案。 2.公司章程修訂案。 3.解除董事競業禁止之行為案。 4.召開九十五年度股東臨時會相關事宜案。
95/10/24	1.本公司九十五年度第三季營運報告案。 2.選任董事長案。 3.本公司九十五年度第三季財務報告審議案。
95/12/28	1.營運報告案。 2.96 年度內部稽核計劃討論案。 3.往來銀行借款討論案。 4.修訂本公司「存貨管理辦法」討論案。 5.修訂本公司「董事會議事規則」討論案。 6.訂定本公司「董事會組織規程」討論案。 7.訂定本公司「獨立董事之職責範疇規則」討論案。

(九)最近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)最近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）辭職解任情形之彙總：無。

#### 四、會計師公費資訊

(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占審計公費之比例達四分之一以上者，應揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容：

單位：新台幣仟元

事務所 名稱	會計師姓名		審計 公費	非審計公費					查核期間	備註
				制度 設計	工商 登記	人力 資源	其他 (註 1)	小計		
建興	謝仁耀	柯清泉	2,110	0	9	0	180	189	95/01/01-95/12/31	

註 1：辦理增資業務 180 仟元。

(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，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：不適用。

(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：不適用。

五、更換會計師資訊：配合建興聯合會計師事務所內部人事調整，95 年度財務報告原簽證會計師黃有慶會計師更換為柯清泉會計師，請參閱第 63 頁。

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者：不適用。

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

職稱	姓 名	95 年度		96 年度截至 3 月 26 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	劉憲同	(150,000)	-	-	-
董 事	裕勝投資開發(股)	(150,000)	-	-	-
董 事	劉信宏	132,105	-	-	-
董 事	吉茂投資(股)	(150,000)	-	-	-
副總經理	卓光智	51,000 (28,000)	-	-	-
生產經理	楊榮福	53,000 (32,000)	-	(20,000)	-
財務經理	陳聰智	29,000 (18,000)	-	-	-

(二)股權移轉資訊：股權移轉之相對人非為關係人，故無本項資訊。

(三)股權質押資訊：無。

八、持股比例占前十大股東間互為財務會計準則公報第六號關係人關係之資訊：無。

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、募集情形

### 一、資本及股份

#### (一)股本來源

單位：股；新台幣元

年月	發行價格(元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
85/01	10	8,008,000	80,080,000	8,008,000	80,080,000	現金增資	-	-
87/02	10	11,972,000	119,720,000	11,972,000	119,720,000	-	債權轉增資	-
89/01	10	11,220,000	112,200,000	11,220,000	112,200,000	現金增資(註1)	-	-
89/09	10	3,120,000	31,200,000	3,120,000	31,200,000	盈餘轉增資(註2)	-	-
93/09	10	5,148,000	51,480,000	5,148,000	51,480,000	盈餘轉增資(註3)	-	-
94/12	10	10,656,360	106,563,600	10,656,360	106,563,600	盈餘轉增資(註4)	-	-
95/07	10	6,275,640	62,756,400	6,275,640	62,756,400	現金增資(註5)	-	-

註1：本次增資生效(核准)日期與文號為 88 年 10 月 16 日證期會(88)台財證(一)第 89015 號函。

註2：本次增資生效(核准)日期與文號為 89 年 7 月 11 日證期會(89)台財證(一)第 59774 號函。

註3：本次增資生效(核准)日期與文號為 93 年 7 月 14 日金管會金管證一字第 0930131208 號函。

註4：本次增資生效(核准)日期與文號為 94 年 11 月 11 日金管會金管證一字第 0940152004 號函。

註5：本次增資生效(核准)日期與文號為 95 年 6 月 5 日金管會金管證一字第 0950122486 號函。

96 年 3 月 24 日

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
普通股	56,400,000	-	56,400,000	-

註：本公司為上櫃股票。

#### 總 括 申 報 制 度 相 關 資 訊

有價證券種類	預定發行數額		已發行數額		已發行部分之發行目的及預期效益	未發行部分預定發行期間	備註
	總股數	核准金額	股數	價格			
-	-	-	-	-	-	-	-

註：不適用

#### (二)股東結構

96 年 3 月 24 日

數量\股東結構	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	-	-	24	2,529	1	2,554
持有股數	-	-	13,681,449	42,708,551	10,000	56,400,000
持股比例	-	-	24.25%	75.73%	0.02%	100.00%

#### (三)股權分散情形

每股面額十元

96 年 3 月 24 日

持股分級				股東人數	持有股數	持股比例(%)
1	至	999	股	106	27,315	0.05%
1,000	至	5,000	股	1,624	3,908,041	6.93%
5,001	至	10,000	股	376	3,356,429	5.95%
10,001	至	15,000	股	89	1,182,335	2.10%
15,001	至	20,000	股	104	2,009,289	3.56%
20,001	至	30,000	股	61	1,660,921	2.94%
30,001	至	50,000	股	73	3,043,210	5.39%
50,001	至	100,000	股	53	3,946,091	7.00%
100,001	至	200,000	股	29	4,044,713	7.17%
200,001	至	400,000	股	17	4,700,791	8.33%
400,001	至	600,000	股	7	3,337,931	5.92%
600,001	至	800,000	股	6	4,074,297	7.22%
800,001	至	1,000,000	股	1	966,851	1.71%
1,000,001 股以上				8	20,141,786	35.73%
合 計				2,554	56,400,000	100.00%

特 別 股  
每股面額 元

96 年 03 月 24 日

持 股 分 級	股東人數	持有股數	持股比例
自行視實際情形分級	-	-	-
合 計	-	-	-

註：本公司未發行特別股。

(四)主要股東名單

股權比例達百分之五以上或股權比例佔前十名之股東

96 年 3 月 24 日

主要股東名稱 \ 股份	持有股數	持股比例
劉憲同	4,777,727	8.47%
燁聯鋼鐵股份有限公司	3,882,009	6.88%
裕勝投資開發股份有限公司	3,545,065	6.29%
吉茂投資股份有限公司	2,332,850	4.14%
允強實業股份有限公司	2,000,000	3.55%
劉憲榮	1,343,700	2.38%
劉邦倫	1,218,559	2.16%
黃建程	1,041,876	1.85%
黃建樺	966,851	1.71%
憲旺鋼鐵股份有限公司	732,940	1.30%

(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

項 目 \ 年 度		94 年度	95 年度	96 年第 1 季
每股市價	最低	未上市(櫃)	12.80	28.95
	最高	未上市(櫃)	29.55	40.00
	平均	未上市(櫃)	19.31	33.80
每股淨值	分配前	11.27	14.90	16.79
	分配後	10.72	-	-
每股盈餘(註)	加權平均股數(仟股)	50,124	53,262	56,400
	每股盈餘-追溯調整前	0.65	4.50	1.89
	每股盈餘-追溯調整後	0.65	-	-
每股股利	現金股利	0.52	3.60	-
	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	本益比	未上市(櫃)	4.29	4.47
	本利比	未上市(櫃)	5.36	-
	現金股利殖利率	未上市(櫃)	0.19	-

註：95 年度盈餘分配案尚未經股東會決議。

(六)公司股利政策及執行狀況

1.本公司公司章程所訂之股利政策如下：

本公司每年度盈餘，依下列順序分派之：一、提繳稅捐。二、彌補虧損。三、扣除一、二款規定數額後之餘額，提存百分之十為法定盈餘公積。四、董事監察人之酬勞金依扣除一至三款規定數額後餘額提撥百分之二。五、員工紅利就扣除上述一至三款規定數額後提撥百分之二。六、必要時得酌提特別盈餘公積或酌予保留盈餘。七、餘額為股東股息及紅利按股份總額比例分派之，但無盈餘時不得以本作息。

2. 本次股東會擬議股利分配之情形：

有益鋼鐵股份有限公司

盈餘分配表

九十五年度

單位：新台幣元

項 目	金 額	金 額
可供分配數		243,300,343
以前年度未分配盈餘	3,386,009	
特別盈餘公積轉列保留盈餘	350,663	
九十五年度稅後盈餘	239,563,671	
分配項目		235,620,659
提列法定盈餘公積	23,956,367	
提列董監事酬勞(2%)	4,312,146	
提列員工紅利(2%)	4,312,146	
股東現金股利	203,040,000	
期末未分配盈餘		7,679,684

(七) 本次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：不適用。

(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：

本公司每年度盈餘，依下列順序分派之：一、提繳稅捐。二、彌補虧損。三、扣除一、二款規定數額後之餘額，提存百分之十為法定盈餘公積。四、董事監察人之酬勞金依扣除一至三款規定數額後餘額提撥百分之二。五、員工紅利就扣除上述一至三款規定數額後提撥百分之二。

2. 董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊：

單位：新台幣元

項 目	金 額
董事會決議通過股利分派日期	96/03/02
員工現金紅利金額	4,312,146
員工股票紅利金額	-
董監事酬勞金額	4,312,146
考慮配發員工紅利及董監事酬勞後之設算每股盈餘	4.3359

3. 上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形：

本公司 94 年度員工紅利及董事、監察人酬勞依董事會決議配發，並無差異，如下表。

單位：新台幣元

項 目	金 額
員工現金紅利金額	582,730
董監事酬勞金額	582,730

(九) 最近年度及截至年報刊印日止，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、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：無。

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

七、資金運用計劃執行情形：

(一)計劃內容：

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或最近三年內已完成且計劃效益尚未顯現者：

1.股東會通過日期：94 年 5 月 3 日。

2.本計劃所需資金總額：新台幣 65,894.22 仟元。

3.資金來源：本次計劃現金增資發行新股 6,275.64 仟股，每股面額 10 元，每股發行價格 10.5 元，募集資金總額為新台幣 65,894.22 仟元。

4.計劃用途：充實營運資金。

5.輸入公開資訊觀測站日期：95 年 6 月 16 日。

(二)執行情形：

1.本次現金增資發行普通股 6,275.64 仟股，每股面額 10 元，每股發行價格 10.5 元，募集資金總額為新台幣 65,894.22 仟元，截至年報刊印日止，本次增資計劃業已完成。

2.資金用途：充實營運資金，增資資金運用進度已完成。

3.本次現金增資計劃執行後財務結構變動情形：

單位：新台幣仟元

科 目	94 年度	95 年度	增減金額
流動資產	577,966	1,515,795	937,829
流動負債	234,829	1,034,309	799,480
負債總額	320,473	1,101,322	780,849
利息支出	13,036	11,805	(1,231)
營業收入	4,156,868	6,134,978	1,978,110

本次現金增資款，用以充實營運資金後，因不銹鋼存貨價格持續上漲且市場熱絡，95 年度營業收入大幅成長，利息支出卻減少，流動資產增加數大於負債增加數，增資效益顯現。

## 伍、營運概況

### 一、業務內容

#### (一)業務範圍

##### 1.所營業務之主要內容：

- (1)不銹鋼製品熱處理、整平、裁剪、酸洗加工業務。
- (2)各類鋼鐵之加工買賣業務。
- (3)機械、五金買賣業務。
- (4)前各項產品進出口貿易業務。
- (5)除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

##### 2.主要產品及營業比重：

本公司目前主要產品為不銹鋼板，營業比重 100%。

##### 3.公司目前之產品及服務項目：

本公司目前之產品及服務項目為不銹鋼板。

##### 4.計劃開發之新產品及服務：無。

#### (二)產業概況

##### 1.產業之現況與發展

鋼鐵工業為資本及技術密集之產業，產業關連性既深且廣，舉凡金屬製造業、機械業、運輸工具業、建築業及電工器材業等均依賴鋼材為基本材料，其發展與整體經濟榮枯息息相關，為國家建設的基本工業，其中不銹鋼更屬鋼鐵工業中之高級鋼材，價格約為碳鋼的 4-5 倍，且因不銹鋼可取代碳鋼，因此在工業化程度愈先進之國家，對不銹鋼之使用愈廣泛，因而一個國家不銹鋼生產量與消費量的高低，甚至可反映出該國工業的發展與國民生活水準。不銹鋼產品種類繁多，約可分為鋼板捲、鋼管、棒線等。本公司主要從事不銹鋼 304、304L、316L 系列 8mm 以上厚板之製造，屬於不銹鋼產業中之鋼板加工業，因不銹鋼厚板須經固熔化熱處理後始適合運用，而本公司是目前台灣唯一進行此項不銹鋼製程之廠商，在本公司尚未投產前，全部須仰賴國外進口，客戶自訂購至到貨期間長達三個月，且因厚度級距差異甚大，進貨備料不易，有鑑於此，本公司乃投入不銹鋼厚板市場，並已逐漸取代進口貨品，成為國內唯一生產不銹鋼厚板之廠商。

因不銹鋼厚板之主要原料為不銹鋼熱軋鋼捲(板)，其未來發展與不銹鋼產業息息相關，故以下分別就不銹鋼產業之國際市況及國內市場之現況與發展予以敘明。

##### A.不銹鋼產業之國際市場現況與發展

全球不銹鋼板材有 50%的市場在亞洲地區，近年來由於中國地區的需求量逐步上升成為全球最大的不銹鋼消費區域，但中國地區的供給跟不上需求的成長，同時自從中國加入 WTO，整個市場將逐步開放，大批歐洲及亞洲廠商產品紛紛銷入中國，每年中國地區進口量均保持在 300 萬噸左右。環顧目前的經濟環境，鋼鐵工業發展有其優勢，尤其中國大陸及東南亞發展迅速，對基礎工業及材料的需求殷切，預見在未來 10 到 15 年間將維持相當程度的成長。

依據 Steel & Metals Market Research (SMR)所提供之分析資料顯示，隨著全球經濟的持續發展及工業生產需求的逐年提高，熱軋鋼捲的市場需求在 2003 年至 2010 年間將呈現穩定成長的趨勢，由 2003 年全球需求量 320 萬噸成長至 2010 年全球需求量 455 萬噸。其中主要受惠於中國工業用品成長快速，中國地區平均年

需求成長約 15%，全球年成長率平均可達到約 5%。

#### B.不銹鋼產業之國內市場現況與發展

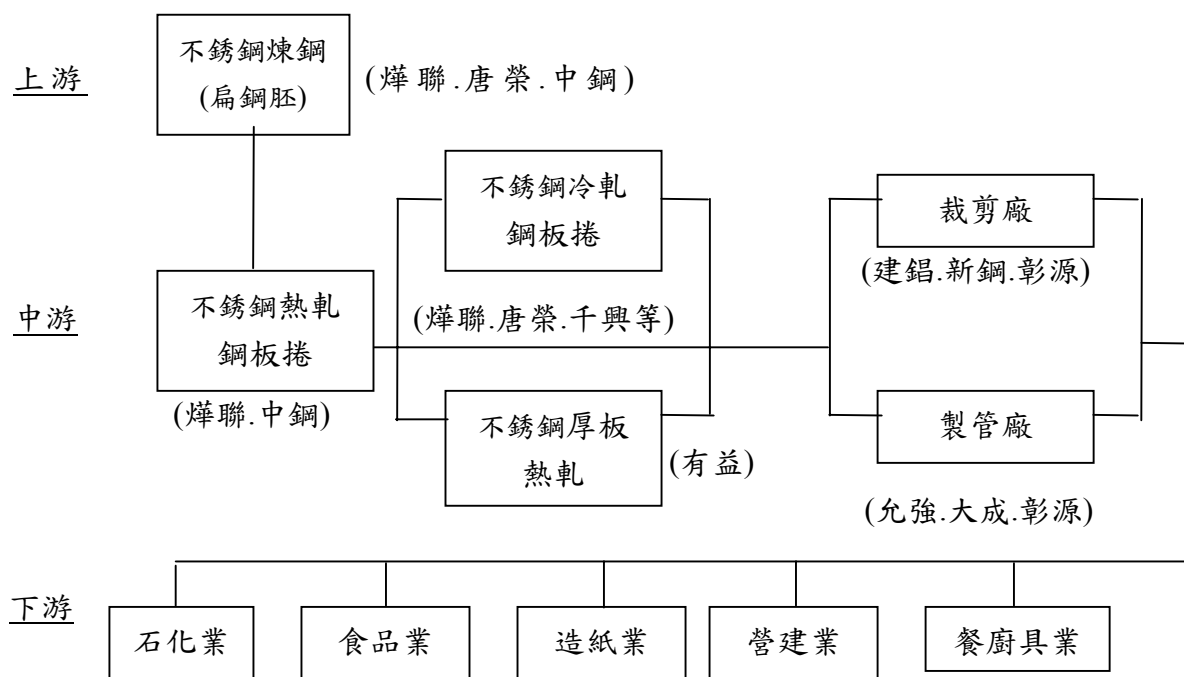
我國的不銹鋼工業始於民國 72 年唐榮公司不銹鋼廠正式投產，至 75 年中鋼與燁聯相繼投入量產行列，逐漸以國內生產取代國外進口，隨著兩岸加入 WTO，我國不銹鋼業者更有利於拓展中國大陸市場。自 93 年下半年以來，不銹鋼市況受鎳價持續上漲及國際上游廠商大幅減產與國內高鐵、高雄捷運等公共工程加速發包和執行等效應影響下，使得國內不銹鋼市場行情呈現節節高漲的現況。

#### 2.產業上、中、下游之關聯性

不銹鋼厚板軋延的熱軋原料，國內可提供的廠商有燁聯與中鋼公司兩家。來自燁聯的原料寬度僅限於 4 尺與 5 呎，而由於過去中鋼鋼板工廠曾提供的 8 呎寬之厚板原料已經不再提供，使得目前國內不銹鋼厚板熱軋原料的上游供應商僅有燁聯一家。

不銹鋼厚板業的下游包括：裁剪業與製管業。加工後鋼品主要用於石油化學工業為大宗、其他如染整機械、食品機械、公共工程等。

茲就該行業上、中、下游之關聯性列示如下：



#### 3.產品之各種發展趨勢及競爭情形

##### A.不銹鋼材應用普及化

由於不銹鋼具有優異的抗腐蝕能力，不僅大幅延長使用年限，且不需要再做防蝕步驟，如電鍍、塗裝等表面處理，減少了處理過程中所產生的廢棄物，自然也降低了對環境的污染及破壞，因環保意識的提昇促使不銹鋼產品廣泛應用於各方面，依 ITIS 產業評析專欄之不銹鋼產品未來發展動向與趨勢顯示，為了抑制產生二氧化碳，在垃圾高溫焚燒裝置、液化天然氣發電、採用煤碳的高效率發電裝置、上下水管道及水處理裝置，均將使用更多耐熱、耐高溫腐蝕性能優良的不銹鋼材，另由於不銹鋼具有延長使用年限之優點，未來歐美、日本等國在橋樑、高速公路、隧道等基礎設施中將採用更多不銹鋼和不銹鋼筋，加上近幾年全球不銹鋼廠產能擴增，使得不銹鋼材料價格逐漸為大眾所接受，整體而言，不銹鋼產品

應用普及化將成為行業發展趨勢。

#### B.不銹鋼產品朝低鎳鋼種發展

全球不銹鋼產量中約有 76% 屬於鎳-鉻系（300 系），因鎳、鉻約佔不銹鋼原料成本之 65-70%，其中鎳價有週期性波動特性，而鉻價之波動則較平穩，故鎳鉻系不銹鋼價格波動主要係受鎳價起伏之影響。

因 200 系不銹鋼在表面上與 300 系產品差異不大，雖然在抗腐蝕性方面較為不足，但是在抗腐蝕能力要求不是很高的地區，含鎳量 1.0%~4.0%之 200 系列不銹鋼需求日益增加，由於 200 系不銹鋼的鎳含量僅約 304 系的 15%~50%，對於業者降低成本有很大助益，而因中國市場對價格較為敏感，因此 200 系不銹鋼在中國被接受度很高，相對帶動了 200 系不銹鋼產量的成長，因此不銹鋼產品朝低鎳發展已成未來趨勢。

#### C.不銹鋼業者切入需求快速崛起的中國市場

由於中國生活水準不斷提高，不銹鋼的需求量亦可望逐年成長，加上 2008 年奧運的建設商機，估計至 2010 年前，中國不銹鋼需求量未來每年都將有 7~10% 的年複合成長率。根據中國國家發展改革委員會中就中國鋼鐵消費總量的預測，2005 年中國碳鋼需求約 3.0 億噸，不銹鋼板(捲)需求則約為 400 萬噸；而至 2010 年時，碳鋼需求量則進一步增加為 3.4 億噸，不銹鋼(捲)需求則約為 600 萬噸。

2004 年中國熱軋不銹鋼產能約為 170 萬公噸左右，中國冷熱軋不銹鋼產能明顯不能滿足中國國內需求，因此中國為國際不銹鋼產品的主要消費和進口市場，中國不銹鋼目前的表面消費量已超過美國和日本兩國的總和，成長十分驚人，未來將成為全球不銹鋼業者爭奪的焦點，因此進入需求快速崛起的中國市場將形成趨勢。

#### D.面臨全球化競爭壓力

不銹鋼產業具有資本密集、技術密集及產品應用範圍廣泛等特性，且因其屬高級鋼品，又與國防工業的自製能力有密切的關係，因此世界先進國家都將不銹鋼工業視為重點工業，加以保護與扶植，使得不銹鋼工業的競爭更形激烈。近幾年來，全球併購風潮不斷，經營已邁向國際化、全球化，以歐洲為例，根據金屬中心 ITIS 計畫之不銹鋼厚板產業前景分析中指出，過去 20 年來在歐洲主要的不銹鋼廠，已從 25 家縮減到 1999 年的 6 家，使得不銹鋼產業集團架構逐漸擴大，產能亦不斷擴增。

由於不銹鋼屬國際流通性較高之鋼材，不銹鋼厚板產品成熟度高而差異化程度低，同時在 WTO 體制下各會員國均將消除國內關稅與非關稅障礙，使得內外銷市場皆需面對競爭，因此面臨全球化競爭將形成趨勢。

### (三)技術及研發概況：

#### 1.最近年度及截至年報刊印日止投入之研究發展費用

單位：新台幣仟元

項 目	95 年度	96 年度第 1 季
費用金額	4,321	514

註：上表為投入研究發展人員之薪資費用。

#### 2.最近年度及截至年報刊印日止開發成功之技術或產品

- (1)固熔化熱處理操作條件設定。
- (2)金相組織晶粒粗大的預防措施。

(3)標準平坦度的基本操作條件。

(4)常溫酸洗操作條件設定。

(四)長短期業務發展計畫：

項 目	短期發展計畫	長期發展計畫
生產政策	1.加強製程控管，提昇產品品質。 2.加強排程控管，縮短客戶交期。 3.加強廠商連繫，穩定供貨來源。	1.持續製程改善，降低生產成本。 2.視市場規模，適時擴充產能。 3.適時海外設廠，以就近供貨。
行銷策略	1.加強客戶連繫，穩定客戶關係。 2.加強售後服務，增進客戶信心。 3.建立海外據點，就近服務客戶。	1.積極開發新客戶，擴大營運規模。 2.整合辦公室自動化系統，提供更快速與高品質之服務。 3.持續營業人員行銷與市場觀察能力訓練，穩建拓展市場。
財務管理	1.強化資金管理，穩定財務結構。 2.加強銀行連繫，降低資金成本。 3.落實內控制度，降低經營風險。	1.利用資本市場，建立籌資管道。 2.強化內控制度，健全經營體質。 3.資訊充分公開，提昇資本市場認同。 4.穩定股利政策，建立投資者之信心。

## 二、市場及產銷概況

### (一)市場分析

#### 1.主要產品之銷售地區

本公司 95 年度內銷佔 79.37%，外銷佔 20.63%(亞洲地區佔 84.37%，歐洲地區佔 5.54%，美洲地區佔 5.64%，其他地區佔 4.45%)。

#### 2.市場佔有率

過去台灣不銹鋼厚板大多進口，自從燁聯公司煉鋼產能擴充後，提供本公司足夠之料源，加上品質及價格之競爭力，已逐漸取代進口品，成為國內不銹鋼厚板第一大廠。由於國內海關進出口統計中，有關不銹鋼厚板之厚度主要分為 4.75-10mm 及 10mm 以上兩大類，而本公司的產品中，10mm 以上約佔 80%，故僅就 10mm 以上不銹鋼鋼板（不含鋼捲）供需狀況分析如下表。

我國 10mm 以上不銹鋼鋼板供需分析

單位：萬公噸

項目	產量 A	出口量 B	進口量 C	表面需求量 D=A-B+C	有益公司國內 市場佔有率
2002 年	2.56	0.91	0.60	2.25	74 %
2003 年	2.61	1.17	0.52	1.96	84 %
2004 年	2.94	1.09	1.02	2.87	71%

資料來源：海關進出口資料/金屬中心 ITIS 計畫整理

另依 Steel and Metals Market Research(SMR)統計資料得知，91 年及 93 年全球不銹鋼厚板的總產量分別約為 77 萬公噸及 85 萬公噸，以本公司 91 年及 93 年不銹鋼厚板之產量分別約為 2.67 萬公噸及 3.35 萬公噸計算，其全球市場佔有率分別為 3.47 %及 3.94 %，顯示本公司之全球市場佔有率仍具成長空間。



### 3.市場未來之供需狀況與成長性

#### A.國內市場

94 年下半年國內經濟隨主要製造業產能利用率回升與民間重大投資持續進行，以及政府擴大公共建設加速推動，預測第 3、4 季經濟成長率回升至 4.32%及 4.63%，合計下半年經濟成長 4.48%，全年經濟成長 3.65%。明年全球經濟成長預測與今年相仿，我國外貿可望維持平穩增勢；內需方面，就業情勢漸獲改善，民間消費將可穩定成長，加以政府將加速推動擴大公共建設計畫，營造優質投資環境，厚植產業發展基礎，未來國內經濟仍審慎樂觀，預測經濟成長 4.03%。根據台灣經濟研究院 94 年 5 月 27 日所發佈之景氣動向調查月報指出，為提振國內經濟景氣，行政院宣佈將實施包括按月列管追蹤 1 億元公共建設計劃、增撥 3,000 億元續辦優惠房貸、推動 1,000 億元的 BOT 案、協調立法院通過新十大建設特別預算、落實推動民間參與公共建設等，以達到經濟成長目標。

石化業為不銹鋼厚板主要需求市場，依鋼鐵公會出版之台灣地區鋼品需求預測指出，預測民國 94 至 98 年我國石油煉製業生產指數平均年成長率為 6.88%，將可帶動下游石化業繼續穩定成長。

民國 94~98 年我國石油煉製業生產指數預測

年 度	94	95	96	97	98
生產指數	160.06	169.71	181.56	195.56	211.43
成長率	5.6%	6.03%	6.98%	7.71%	8.12%

註：民國 90 年生產指數為 100

資料來源：鋼鐵公會/台灣地區鋼品需求預測

依鋼鐵公會出版之台灣地區鋼品需求預測指出，長期而言，不銹鋼冷軋鋼品衍生對不銹鋼熱軋鋼品需求的成長，預測民國 94 至 98 年不銹鋼熱軋鋼品的需求年平均成長率約 4.42%，而不銹鋼厚板約佔不銹鋼熱軋需求量之 3%，其預估成長率與不銹鋼熱軋產品需求成長率一致。

94~98 年我國不銹鋼熱軋產品需求預測

單位：千公噸

年 度	94	95	96	97	98
需求量	1,171	1,220	1,273	1,334	1,392
成長率	3.26%	4.18%	4.34%	4.79%	4.35%

資料來源：鋼鐵公會/台灣地區鋼品需求預測

94~98 年我國不銹鋼厚板需求預測

單位：千公噸

年 度	94	95	96	97	98
需求量	35.13	36.60	38.19	40.02	41.76
成長率	3.26%	4.18%	4.34%	4.79%	4.35%

註：不銹鋼厚板約佔不銹鋼熱軋需求量 3%。

資料來源：鋼鐵公會/金屬中心 ITIS 整理

#### B.國外市場

依 Steel and Metals Market Research(SMR)統計 2004 年全球不銹鋼產值約 600 億美元，成長率為 8.5%，鋼材產量約 2,077 萬噸；其中平板類產值佔了 480 億美元，產量為 1,685 萬噸（81%），而屬於平板類鋼品的熱軋厚板總產量約為 85 萬噸，依中國鋼鐵協會特殊鋼分會之預測，未來 5 年全球需求成長率為 6%。

由金屬中心 ITIS 計畫之不銹鋼厚板產業前景分析中指出，近 10 年全球不銹鋼成長的主要動力，在中國大陸市場的需求，其 92 年表面消費量約 436 萬噸（熱軋不銹鋼佔 247 萬噸），已成為全球第一大不銹鋼消費國。近 10 年不銹鋼表面消費量之複合年增率達 20.5%，較全球平均 6% 高出甚多，2000-2003 年之複合年增率更高達 34%，進入高度成長期。

中國大陸不銹鋼厚板仍需依賴大量進口，近 3 年 10mm 以上及 4.75—10mm 之中厚板進口量幾乎皆成倍數增加，2003 年中厚板進口量合計達 32.4 萬噸，未來隨著振興東北及中西部政策的落實，各項大型建設專案推動，將帶動不銹鋼厚板需求增加，其進口量仍有成長空間。而台灣具有距離近、交期短、價格低等優勢，有利於擴展大陸市場。依中國鋼鐵協會特殊分會之預測，未來 5 年中國大陸不銹鋼厚板需求成長率為 6%，97 年 10mm 以上厚板需求量 19.7 萬公噸。4.7-10mm 中厚板達到 52 萬公噸。未來中國大陸不銹鋼厚板之需求預測如下。

民國 94~97 年中國大陸不銹鋼厚板需求預測 單位：千公噸

年 度	94	95	96	97
10mm 以上	165	175	186	197
4.7-10 mm	438	464	492	522
成長率	6%	6%	6%	6%

資料來源：中國鋼鐵協會特殊鋼分會/金屬中心 ITIS 整理

綜上所述，由於大陸市場快速成長，不銹鋼厚板產業將明顯的朝需求成長的方向發展。

#### 4. 競爭利基

- A. 產製技術：不銹鋼是鋼鐵材料中的高級材料，技術層次較高，而厚板之冶煉及軋延需高度之技術經驗，才能生產出優良的鋼品並提高良率。所以累積產製技術，取得相關認證，才可提升產品品質。
- B. 供貨來源：不銹鋼原料約佔生產成本之 90%，產品價格尤其易受鎳價漲跌而大幅波動，成本不易掌控。此外，不銹鋼因單價高，海運費用僅佔總成本 2%，屬高度國際化商品。所以取得穩定供貨來源，以免除斷料風險。
- C. 縮短交期：就近取得料源，減少庫存成本，縮短客戶交期服務。對本產業可減少總成本，同時可迎合下游廠商之立即需求性及庫存成本壓力，並可降低鋼價或匯率變動之影響。
- D. 掌握客戶及通路：平板類不銹鋼之上游為煉鋼/熱軋廠，中游為冷軋廠，下游主要有製管、裁剪、沖壓及表面處理廠，產品廣用於營建、石化、家電、機械、汽車、廚/餐具、傢俱、食品、五金等業，構建成一附加價值極大的垂直型產業體系。所以在下游客戶面甚為廣闊，若能掌握其客戶及通路，對營業有絕對的影響。
- E. 產品齊全：就製造項目而言，不銹鋼中厚板主要應用於工程、設備方面；另就尺寸而言，不同製造，其需求尺寸亦將不同，所以若產品規格齊全，就更能滿足客戶需求。
- F. 產品價格：不銹鋼厚板業屬高度國際化商品，且在近來海運運輸成本的提升，對產品整體價格影響甚大，所以面對國際競爭，產品價格為重要因素之一。就國內而言，尤其是面臨國內市場供過於求，必須仰賴出口的不銹鋼厚板業者，其成本必須有國際競爭力，進而產品價格才能於國際

間立足。

## 5.發展遠景之有利及不利因素與因應對策

### A.有利因素

#### (A)目前國內尚無同性質競爭對手

國內目前僅本公司生產不銹鋼厚板，對現有的市場通路亦有充分之掌握，雖然此產業進入障礙不大，但新進入者之經驗曲線與通路須一段時間方能建立，且不易突破既有廠商的競爭優勢，故近年來未有新加入的廠商，亦未有聞任何新申請的投資計畫。不銹鋼厚板產業除了市場通路的掌控外，生產經驗的累積與品牌的價值也是相當重要的，故短期內，潛在競爭者欲對該市場產生明顯影響並不容易。

#### (B)掌握不銹鋼厚板原料來源

不銹鋼厚板中游加工業之原料成本約佔其產品成本 90% 以上，因此掌握穩定及彈性的料源供應為該產業發展之有利因素。國內目前僅有燁聯公司提供不銹鋼熱軋之厚板原料，故為取得穩定的料源供應，國內不銹鋼中游加工廠商大多考慮結合主要原料供應商，並配合供應商之市場經營策略，以國內就近採購為主，維繫長期供應之合作關係；一方面可減少總成本，另方面可迎合下游廠商之立即需求，縮短客戶交期服務性，並可降低鋼價或匯率變動之影響。

#### (C)市場需求持續成長

以全球不銹鋼品來看，以往全球不銹鋼品消費地區以先進國家為主要市場，不過，近一、二年來，開發中的大陸地區、印度及俄羅斯在持續推動內部建設之後，對不銹鋼品之需求呈現大幅且快速成長，因此，以全球供需觀點來看，上述三大地區的建設需求將是長期的，並非假性需求或是如以往的屯積庫存，再加上原有的全球各地的需求成長，造成近年來不銹鋼市場熱絡。尤其全球工業建廠與維護之需求，將帶動不銹鋼厚板之需求，而中國大陸不銹鋼中厚板之產能不足，仍需大量進口，未來其進口量仍有成長空間。

#### (D)產品品質、價格及交期優於同級競爭者

從產品品質上來看，國內的水準雖然尚不及日本與西德，但與韓國、英國、法國、比利時的品質相近，而本公司為國內最早投入不銹鋼厚板生產之公司，深具經驗曲線與規模經濟優勢，並已取得 ISO 9001 / 14001 認證，持續推動各項品質認證，建立本公司「YYS」在不銹鋼厚板之品牌性，有助於品質形象提升。近 10 年全球不銹鋼成長的主要動力在中國大陸市場的需求，92 年起已成為全球第一大不銹鋼消費國，近 10 年不銹鋼表面消費量複合年增率達 20.5%，由於中國大陸不銹鋼厚板仍需依賴大量進口，而台灣具有距離近、交期短、價格低等優勢，有利於擴展大陸市場。

### B.未來發展之不利因素及其因應措施

#### (A)進貨過度集中於燁聯公司

本公司生產不銹鋼厚板所需之原料熱軋黑皮不銹鋼捲(板)，目前國內有能力提供之供應商有燁聯公司及中鋼公司兩家，中鋼公司為高爐煉鋼，燁聯為電爐煉鋼，因中鋼公司業務調整，目前已不再供應 8 呎寬之不銹鋼厚板原料，使得國內可供應本公司生產所需之熱軋黑皮不銹鋼厚板原料之上游供應商僅存燁聯公司一家，進貨過度集中於燁聯公司，本公司所需原料之價格及數量皆容易受制於燁聯公司。

因應對策：

a.藉由簽訂供料合約與供應商保持良好合作關係：

由於上游供應商燁聯公司為國內第一大及全球第七大之不銹鋼廠，營運穩定，而本公司自民國 85 年成立以來，即陸續向燁聯公司購進生產所需之原料熱軋黑皮不銹鋼捲(板)，雙方合作關係良好，並簽訂原料供應合約，因此應無原料供貨中斷或短缺之情事。

b.積極拓展國外新供應商，以分散進料來源：

由於我國熱軋不銹鋼自 93 年起取消進口關稅，進口品成本降低，本公司已適度進口具價格競爭力之鋼料以降低原料成本，積極拓展國外之新供應商以分散採購風險。

c.建立原物料安全存量以降低缺料風險：

密切注意市場供需情形，並建立原物料安全存量以降低缺料風險。

(B)國內市場已進入成熟期，需積極尋求外銷市場

目前台灣的不銹鋼厚板市場已進入成熟期，利潤空間日益壓縮，須靠營業額擴大，始能提高獲利；本公司在國內不銹鋼厚板產業已居領導地位，但在自由市場經濟體制下，不銹鋼屬國際流通性較高之鋼材，使得在內外銷市場皆須面對國外廠商的競爭。由於美國取消 201 條款、歐盟撤銷防衛措施，中國大陸取消終保條款，國際情勢由保護走向開放，未來台灣出口的各類鋼材，受外國關稅及非關稅貿易障礙之影響，將大為降低，更有助鋼鐵產品之外銷。

因應對策：

a.加強海外市場經銷商佈建：

由於美國取消 201 條款、歐盟撤銷防衛措施，中國大陸取消終保條款，國際情勢由保護走向開放，未來台灣出口的各類鋼材，受外國關稅及非關稅貿易障礙之影響，將大為降低，更有助鋼鐵產品之外銷，短中期則以亞洲、美國、中東為主。

b.就近供料，擴大市場佔有率：

中國大陸為全球需求最大市場，長期而言不排除赴大陸設廠，以就近供料，擴大市場佔有率，維持公司競爭力。

## (二)主要產品之重要用途及產製過程

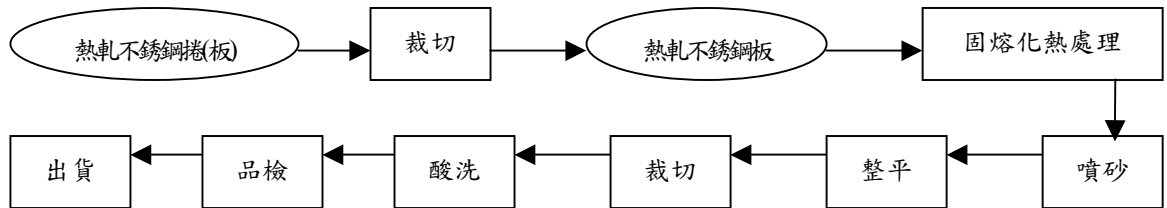
### 1.主要產品之重要用途

不銹鋼厚板下游需求行業包括化工、水資源、倉儲運輸、土木工程、電力、污染防治、石化等產業，應用範圍與薄板頗有差異，詳如下表所示。

化 工 業	無機酸	鹽酸	硫酸	硝酸	
	有機酸	醋酸	草酸	蟻酸	氯化碳氫物
	肥料	Urea	Phosacrld		
	造紙	滾筒	溶劑槽	去木質化	漂白
水處理業		淡水淨化	海水冷卻	海水淡化	
儲存/運輸業		儲存槽	貨櫃	化學用容器	
營建業		裝璜	結構		
發電廠		核電廠	水力發電	液化天然氣	風力發電
污染控制業		火力發電	焚化爐		
石 化 業	生產	高壓管	分離器		
	提煉	粗煉	液化天然氣		
	石化原料	PTA	CVP	Urea	
高溫		氧化物	氮化物	硫化物	鹵素氣體

資料來源：industeel 公司網站

## 2.主要產品之產製過程



### (三)主要原料之供應狀況

主要原料	供應來源	供應情形
不銹鋼捲(板)	燐聯鋼鐵(股)	良好

### (四)最近二年度前十大進(銷)貨客戶之名稱及其進(銷)貨金額與比例

#### 1.最近二年度前十大進貨廠商之名稱及其進貨金額與比例

單位：新台幣仟元

項目	94 年度				95 年度			
	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
1	燐聯鋼鐵	3,582,776	94.34%	本公司股東	燐聯鋼鐵	5,441,047	87.25%	本公司股東
2	Posco	135,738	3.57%	無	Outokumpu	241,162	3.87%	無
3	Tisco	56,369	1.48%	無	Columbus	239,560	3.84%	無
4	Reliance	20,435	0.54%	無	Lianzhong	194,905	3.13%	無
5	伍經	2,280	0.06%	無	燐茂實業	91,950	1.47%	本公司股東
6	千城	277	0.01%	無	Tisco	25,649	0.41%	無
7					燐宏	2,087	0.03%	無
8					千城鋼鐵	24	0.00%	無
9								
10								
	其他				其他			
	進貨淨額	3,797,875	100.00%		進貨淨額	6,236,384	100.00%	

變動原因說明：1.Posco、Tisco、Reliance、Outokumpu、Columbus 與 Lianzhong 係基於分散供貨來源之考量，視市場狀況，必要時進行採購。

2.Lianzhong 鋼品初期委由燐茂公司進口，後續改為直接進口。

3.千城、伍經與燐宏係市場少量調貨之考量。

#### 2.最近二年度前十大銷貨客戶之名稱及其銷貨金額與比例

單位：新台幣仟元

項目	94 年度				95 年度			
	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
1	千城鋼鐵	722,983	17.39%	無	伍經企業	974,395	15.88%	無
2	伍經企業	573,044	13.79%	無	大成不銹鋼	817,845	13.33%	無
3	FORMOSA	459,609	11.06%	無	千城鋼鐵	600,358	9.79%	無
4	大成不銹鋼	423,275	10.18%	無	允強實業	598,384	9.75%	本公司股東
5	博淳	261,028	6.28%	無	博淳	343,364	5.60%	無
6	允強實業	230,175	5.54%	本公司股東	新光鋼鐵	326,917	5.33%	無
7	黃金	131,728	3.17%	無	傑期企業	246,165	4.01%	無
8	弘昱	114,444	2.75%	無	黃金	214,495	3.50%	無
9	韓華	113,388	2.73%	無	裕挺	204,913	3.34%	無
10	傑期企業	86,325	2.07%	無	韓華	200,116	3.26%	無
	其他	1,040,869	25.04%		其他	1,638,026	26.21%	
	銷貨淨額	4,156,868	100.00%		銷貨淨額	6,134,978	100.00%	

變動原因說明：1.94 年度 FORMOSA 為台塑寧波廠為大陸直接使用客戶，因已建廠完成故 95 年度無銷貨。

2.新光鋼鐵於 95 年度加入本公司經銷體系。

3.裕挺為經銷韓國客戶。

#### (五)最近二年度生產量值

單位：噸；仟元

生產量值 主要商品	年度	94 年度			95 年度		
		產能	產量	產值	產能	產量	產值
不銹鋼板		54,000	46,864	3,727,439	54,000	48,623	4,735,547
不銹鋼板代工			4,979	6,633		4,077	6,462
合 計		54,000	51,843	3,734,072	54,000	52,700	4,742,009

變動說明：95 年度因不銹鋼厚板需求旺盛，故總生產量增加。

#### (六)最近二年度銷售量值

單位：新台幣仟元

銷售量值 主要商品	年度 單位	94 年度				95 年度			
		內銷		外銷		內銷		外銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
不銹鋼板	噸	24,604	2,017,273	21,548	1,787,850	37,771	3,920,019	12,665	1,265,466
不銹鋼料	噸	4,448	342,897	-	-	8,688	940,210	-	-
代 工	噸	5,014	8,848	-	-	4,077	9,283	-	-
合 計		34,066	2,369,018	21,548	1,787,850	50,536	4,869,512	12,665	1,265,466

變動說明：95 年度因不銹鋼厚板需求旺盛，故營業收入成長。

### 三、從業員工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	94 年度	95 年度	截至 96/03/31
員 直 接	37	46	46
工 間 接	40	42	41
人 合 計	77	88	87
數 平 均 年 齡	36.62	36.08	36.05
平 均 年 資	4.29	4.32	4.51
學 博 士	-	-	-
歷 碩 士	-	1	1
分 大 專	26	31	30
布 高 中	30	33	33
高 中 以 下	21	23	23

### 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（包括賠償），處分之總額及其未來因應對策及可能之支出：無。

本公司因應歐盟環保指令（RoHS）相關資訊如下：

本公司產品無涉及歐盟環保指令（RoHS）相關規範。

### 五、勞資關係

最近年度及截至年報刊印日止，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：

本公司最近年度迄年報刊印日止，無因勞資關係所遭受之損失，且與員工間維持良好之勞資關係，故目前及未來應不致於有發生勞資糾紛之情事。

#### 六、重要契約

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條件
借款契約	合作金庫灣內分行	89/06/13~99/06/13	長期借款	提供土地、建物抵押
借款契約	第一銀行左營分行	88/05/28~103/05/28	長期借款	提供土地、建物抵押
買賣契約	燁聯鋼鐵(股)公司	96/01/01~96/12/31	約定月提貨量	無
工程契約	立曜工程有限公司	95/07/22~96/01/21	辦公大樓興建	無

註：辦公大樓因使用執照辦理中，故尚未驗收。

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及損益表，並應註明會計師姓名及其查核意見

(一)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					96 年截至
		91 年	92 年	93 年	94 年	95 年	96/03/31
流動資產		374,232	382,560	709,838	577,966	1,515,795	1,794,032
基金及投資		-	-	-	-	-	-
固定資產		337,324	319,009	325,857	305,315	423,560	425,789
無形資產		557	673	473	544	-	-
其他資產		1,590	1,954	1,059	1,376	2,179	2,163
資產總額		713,703	704,196	1,037,227	885,201	1,941,534	2,221,984
流動負債	分配前	171,599	164,600	397,909	234,829	1,034,309	1,212,388
	分配後	222,188	166,898	402,211	262,155	-	-
長期負債		133,216	116,238	98,379	80,711	62,663	58,147
其他負債		2,339	3,570	3,930	4,933	4,350	4,363
負債總額	分配前	307,154	284,408	500,218	320,473	1,101,322	1,274,898
	分配後	357,743	286,706	504,520	347,799	-	-
股本		343,200	343,200	394,680	501,244	564,000	564,000
資本公積		-	-	-	-	138	138
保留盈餘	分配前	63,349	76,588	142,329	63,836	276,074	382,948
	分配後	12,760	22,810	31,463	36,510	-	-
金融商品未實現損益		-	-	-	-	-	-
累積換算調整數		-	-	-	-	-	-
未認列為退休金成本之淨損失		-	-	-	(352)	-	-
股東權益總計	分配前	406,549	419,788	537,009	564,728	840,212	947,086
	分配後	355,960	417,490	532,707	537,402	-	-

註：1.91-95 年度資料均經會計師查核簽證，96 年度第 1 季資料經會計師核閱。

2.95 年底分配後數字，因次年之股東會尚未決議，故暫略。

(二)簡明損益表

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料					96 年截至
		91 年	92 年	93 年	94 年	95 年	96/03/31
營業收入		1,374,621	1,677,574	2,955,060	4,156,868	6,134,978	2,754,193
營業毛利		132,445	132,960	221,981	122,785	444,389	169,081
營業損益		94,438	89,906	168,225	51,334	338,712	145,660
營業外收入及利益		1,173	3,220	1,669	5,099	5,840	2,855
營業外費用及損失		20,554	7,873	11,723	13,100	16,943	6,324
繼續營業部門稅前損益		75,057	85,253	158,171	43,333	327,609	142,191
繼續營業部門稅後損益		56,479	63,828	119,519	32,373	239,564	106,874
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		56,479	63,828	119,519	32,373	239,564	106,874
每股稅後盈餘(元)(註 2)		1.13	1.27	2.38	0.65	4.50	1.89

註 1.91-95 年度財務資料均經會計師查核簽證，96 年度第 1 季資料經會計師核閱。

2.依 95 年度加權平均流通在外股數追溯調整。

3.本公司為上櫃之公司。



## (三)最近五年度簽證會計師姓名及其查核意見

年度	簽證會計師	查核意見
91	陳富城、李伯承	無保留意見
92	謝仁耀、黃有慶	修正式無保留意見
93	謝仁耀、黃有慶	無保留意見
94	謝仁耀、黃有慶	無保留意見
95	謝仁耀、柯清泉	無保留意見

## 二、最近五年度財務分析

分析項目		年度	最近五年度財務資料(註 1)					96 年截至 96/03/31
			91	92	93	94	95	
財務結構	負債佔資產比率		43.04	40.39	48.23	36.20	56.72	57.38
	長期資金佔固定資產比率		160.01	168.03	194.99	211.40	213.16	236.09
償債能力	流動比率		243.45	232.42	178.39	246.12	146.55	147.98
	速動比率		45.18	73.72	49.45	79.38	45.11	41.03
	利息保障倍數		4.94	11.85	17.43	4.32	28.75	23.48
經營能力	應收款項週轉率(次)		36.25	34.41	45.98	50.37	27.46	30.05
	平均收現日數		10.00	10.61	7.94	7.25	13.29	12.15
	存貨週轉率(次)		4.82	6.60	8.51	10.80	8.80	9.87
	應付款項週轉率(次)		81.17	26.78	60.71	247.48	28.85	38.17
	平均售貨日數		76.00	55.30	42.89	33.80	41.48	36.99
	固定資產週轉率(次)		3.98	5.26	9.07	13.62	14.48	25.87
	總資產週轉率(次)		1.90	2.38	2.85	4.70	3.16	4.96
獲利能力	資產報酬率(%)		9.79	9.83	14.56	4.39	17.58	5.36
	股東權益報酬率(%)		14.93	15.45	24.98	5.88	34.10	11.96
	佔實收資本	營業利益	27.52	26.20	42.62	10.24	60.06	25.83
	比率(%)	稅前純益	21.87	24.84	40.08	8.65	58.09	25.21
	純益率(%)		4.11	3.80	4.04	0.78	3.90	3.88
現金流量	每股盈餘(元)		1.13	1.27	2.38	0.65	4.50	1.89
	現金流量比率(%)		52.84	91.82	(25.15)	39.26	(18.50)	(31.57)
	現金流量允當比率(%)		20.23	71.22	63.21	98.34	3.33	NA
槓桿度	現金再投資比率(%)		14.12	15.54	(12.76)	11.19	(19.16)	(31.42)
	營運槓桿度		1.68	1.70	1.42	2.51	1.28	NA
槓桿度	財務槓桿度		1.25	1.10	1.06	1.34	1.04	1.05

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達 20%者可免分析)

## 財務結構及償債能力

本公司 95 年度因存貨價格持續攀升，故存貨金額增加，且購料應付帳款與短期借款增加，故負債佔資產比率上升。95 年度以營運資金購置建廠用土地，故流動比率及速動比率降低。另因受市場景氣熱絡影響，95 年度所得稅及利息費用前純益提升故利息保障倍數提高。

## 經營能力

本公司進銷貨收付款方式採即期信用狀，於進出貨入帳後辦理押匯沖帳。95 年度因月底進出貨量均增加，導致應收付款項因不及押匯而期末餘額提高，致使應收款項週轉率與應付帳款週轉率同時降低。

## 獲利能力

95 年度因受不銹鋼價格持續上漲與市場景氣熱絡影響，獲利能力各項比率均呈上升趨勢。

## 現金流量

95 年度因存貨與應收帳款金額增加，營業活動淨現金流量由流入轉為流出，故各項比率均較 94 年度下降。

## 槓桿度

95 年度因受市場景氣熱絡影響，營業利益增加，導致營運槓桿度與財務槓桿度下降。

註1：最近五年度財務資料皆經會計師查核簽證。

註2：本公司為上櫃之公司。

註3：計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債佔資產比率=負債總額/資產總額

(2)長期資金佔固定資產比率=(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)平均售貨日數=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/總資產

4.獲利能力

(1)資產報酬率=[稅後損益+利息費用 X(1-稅率)]/平均資產總額

(2)股東權益報酬率=稅後損益/平均股東權益淨值

(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)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、最近年度財務報告之監察人審查報告：

有益鋼鐵股份有限公司監察人審查報告書

茲准

董事會造送本公司九十五年度資產負債表、損益表、股東權益變動表、現金流量表，業經委託建興聯合會計師事務所謝仁耀、柯清泉兩位會計師查核竣事，連同營業報告書、盈餘分配議案，經本監察人等查核，認為屬實，爰依公司法第二一九條之規定，報請鑒核。

此 致

有益鋼鐵股份有限公司九十六年度股東常會

監察人：柯淑清



監察人：黃建樺



監察人：潘文成



中華民國九十六年三月九日

四、最近年度財務報表：請參閱第 40 頁至第 57 頁。

五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表：無。

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，應列明對本公司財務狀況之影響：無。



# 建興聯合會計師事務所

HORWATH CHIEN HSING

Certified Public Accountants

A member of Horwath International

高雄市林森二路 21 號 12 樓  
12F, 21 Linshen 2nd Road,  
Kaohsiung, Taiwan R.O.C.  
電話:(07)3312133 代表號  
傳真機:(07)3331710

有益鋼鐵股份有限公司

會計師查核報告

有益鋼鐵股份有限公司公鑒：

有益鋼鐵股份有限公司民國 95 年 12 月 31 日及民國 94 年 12 月 31 日之資產負債表，暨民國 95 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及民國 94 年 1 月 1 日至 12 月 31 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。

本會計師係依照一般公認審計準則及會計師查核簽證財務報表規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。

依本會計師意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照一般公認會計原則及證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達有益鋼鐵股份有限公司民國 95 年 12 月 31 日及民國 94 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 95 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及民國 94 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之經營成果及現金流量。

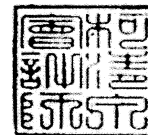
建興聯合會計師事務所

會計師：謝 仁 耀

謝仁耀

會計師：柯 清 泉

柯清泉



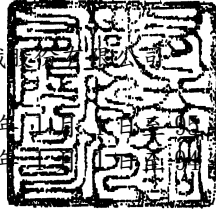
民國 96 年 2 月 12 日

核准文號：(91)台財證(六)第 168354 號

核准文號：(96)金管證(六)第 0960006070 號



有益鋼鐵  
損益表  
民國 95 年 12 月 31 日  
民國 94 年 12 月 31 日



單位：新台幣仟元

代碼	項 目	附 註	95 年 度		94 年 度	
			金 額	%	金 額	%
	營業收入					
4110	銷貨收入		\$6,174,828	100.65	\$4,198,438	101.00
4199	減：銷貨退回及折讓		39,850	0.65	41,570	1.00
			-----	-----	-----	-----
4000	營業收入淨額	2	\$6,134,978	100.00	\$4,156,868	100.00
5110	營業成本		5,690,589	92.75	4,034,083	97.05
			-----	-----	-----	-----
5910	營業毛利(毛損)		\$444,389	7.25	\$122,785	2.95
	營業費用					
6100	推銷費用		69,425	1.14	41,352	0.99
6200	管理費用		36,252	0.59	30,099	0.73
			-----	-----	-----	-----
6000	營業費用合計		\$105,677	1.73	\$71,451	1.72
			-----	-----	-----	-----
6900	營業淨利(淨損)		\$338,712	5.52	\$51,334	1.23
			-----	-----	-----	-----
	營業外收入及利益					
7110	利息收入		\$897	0.02	\$943	0.04
7130	處分不動產投資利益		520	0.01		
7160	兌換利益	2	2,701	0.03	3,279	0.08
7480	什項收入		1,722	0.03	877	0.02
			-----	-----	-----	-----
7100	營業外收入及利益合計		\$5,840	0.09	\$5,099	0.14
			-----	-----	-----	-----
	營業外費用及損失合計					
7510	利息費用		\$11,805	0.18	\$13,036	0.31
7530	處分固定資產損失		2,621	0.05	64	0.01
7880	什項支出		2,517	0.04	-	-
			-----	-----	-----	-----
7500	營業外費用及損失合計		\$16,943	0.27	\$13,100	0.32
			-----	-----	-----	-----
7900	稅前淨利(淨損)		\$327,609	5.34	\$43,333	1.05
8110	所得稅費用	2.14	88,045	1.44	10,960	0.27
			-----	-----	-----	-----
9600	本期淨利(淨損)		\$239,564	3.90	\$32,373	0.78
			=====	=====	=====	=====
	基本每股盈餘					
9710	稅前淨利(損)	15	\$6.15		\$0.86	
			=====		=====	
9720	本期淨利(損)	15	\$4.50		\$0.65	
			=====		=====	

(請參閱建興聯合會計師事務所民國 96 年 2 月 12 日查核報告書及財務報表附註)

董事長：



經理人：



會計主管：





有  
益  
鋼  
鐵  
有  
限  
公  
司  
股  
東  
權  
益  
明  
細  
表

民國 95 年 12 月 31 日 及  
民國 94 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

項 目	股 普 通 股	特 別 股	本 預 收 股 本	資 本 公 積	法 定 公 積	保 留 公 積	特 別 公 積	盈 餘 公 積	股東權益其他項目			未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失
									金 融 商 品 之 未 實 現 損 益	累 積 換 算 調 整 數	累 積 損 益	
94. 1. 1 餘額	\$394,680	-	-	-	\$17,585	-	-	\$124,744	-	-	-	-
盈餘指撥及分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	11,951	-	-	-11,951	-	-	-	-
股票股利	106,564	-	-	-	-	-	-	-106,564	-	-	-	-
董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	-	-2,151	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-2,151	-	-	-	-
本期損益	-	-	-	-	-	-	-	32,373	-	-	-	-
未認列退休金成本淨損之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	\$-352
94. 12. 31 餘額	\$501,244	-	-	-	\$29,536	-	-	\$34,300	-	-	-	\$-352
盈餘指撥及分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	3,238	-	-	-3,238	-	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-352	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	-	-	-	-26,160	-	-	-	-
董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	-	-583	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-583	-	-	-	-
現金增資	62,756	-	-	\$138	-	-	-	-	-	-	-	-
本期損益	-	-	-	-	-	-	-	239,564	-	-	-	-
未認列退休金成本淨損之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	\$-352
95. 12. 31 餘額	\$564,000	-	-	\$138	\$32,774	-	-	\$242,948	-	-	-	\$-352

(請參閱建興聯合會計師事務所民國 96 年 2 月 12 日查核報告書及財務報表附註)



董事長：



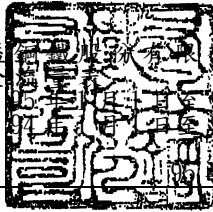
經理人：



會計主管：



有現民  
益金國  
民



公司

95 年 12 月 31 日 及  
94 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元  
94 年度

項 目	95 年度	94 年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利	\$239,564	\$32,373
調整項目：		
折舊費用	29,894	29,733
各項攤提	73	111
提列退休金準備	313	580
備抵呆帳列其他收入	-96	-76
出售固定資產損失(利益)	2,621	64
處分不動產投資損失(利益)	-520	-
應收票據減少(增加)	2,113	-2,167
應收帳款減少(增加)	-250,459	-31,000
其他應收款減少(增加)	1,341	-3,361
存貨減少(增加)	-669,052	122,440
預付款項減少(增加)	-56,879	2,895
遞延所得稅資產減少(增加)	-301	39
應付票據增加(減少)	-13	-1,163
應付帳款增加(減少)	384,975	-21,868
其他應付款增加(減少)	11,738	-2,825
應付所得稅增加(減少)	82,785	-28,400
應付費用增加(減少)	30,605	-5,185
營業活動之淨現金流入(流出)	\$-191,298	\$92,190
投資活動之現金流量：		
受限制資產減少(增加)	\$68,526	\$-4,026
處分不動產投資價款	104,144	-
出售固定資產價款	605	49
不動產投資增加	-103,624	-
增購固定資產	-150,423	-7,999
存出保證金減少(增加)	-705	-131
遞延費用增加	-93	-152
投資活動之淨現金流入(流出)	\$-81,570	\$-12,259
融資活動之現金流量：		
短期借款舉債(償還)	\$319,580	\$-132,473
應付短期票券增加(減少)	-29,966	29,966
長期借款舉債(償還)	-17,909	-17,589
期初應付設備款減少	-1,305	-2,516
現金增資	62,756	-
股票溢價	138	-
支付現金股利	-26,160	-
支付員工紅利	-583	-2,151
支付董監酬勞	-583	-2,151
融資活動之淨現金流入(流出)	\$305,968	\$-126,914
本期現金及約當現金增加(減少)	\$33,100	\$-46,983
期初現金及約當現金餘額	71,965	118,948
期末現金及約當現金餘額	\$105,065	\$71,965
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息	\$11,677	\$13,157
減：利息資本化	-	-
不含資本化利息之本期支付利息	\$11,677	\$13,157
本期支付所得稅	\$5,561	\$48,484
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期負債	\$17,766	\$17,627
支付現金及舉借負債交換固定資產		
增購固定資產	\$151,365	\$9,304
應付設備款	-942	-1,305
支付現金	\$150,423	\$7,999

(請參閱建興聯合會計師事務所民國 96 年 2 月 12 日查核報告書及財務報表附註)

董事長：



經理人：



會計主管：



有 益 鋼 鐵 股 份 有 限 公 司  
財 務 報 表 附 註  
民 國 95 年 12 月 31 日 及  
民 國 94 年 12 月 31 日  
( 金 額 除 特 別 註 明 外 , 均 以 新 台 幣 仟 元 為 單 位 )

1. 公司沿革

本公司於民國 85 年 1 月設立,並於 92 年 5 月 28 日股票於興櫃市場交易,主要營業項目為不銹鋼製品熱處理、整平、裁剪、酸洗、加工及各類鋼鐵之加工買賣等。

本公司股票於民國 95 年 4 月 28 日經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(櫃買中心)核准於櫃檯買賣。

本公司於 95 年 12 月 31 日及 94 年 12 月 31 日員工人數分別為 88 人及 77 人。

2. 重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

(1) 會計估計

本公司依照前述準則及原則編製財務報表時,必須使用合理之估計和假設,因估計通常係在不確定情況下作成之判斷,因此可能與將來實際結果有所差異。

(2) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產為預期於一年內變現或耗用之資產,資產不屬於流動資產者為非流動資產。流動負債為將於一年內清償之負債,負債不屬於流動負債者為非流動負債。

(3) 約當現金

約當現金係自投資日起 3 個月內到期或清償之國庫券、可轉讓定期存單、商業本票、銀行承兌匯票,其帳面價值近似公平價值。

(4) 備抵呆帳

係依據過去實際發生呆帳之經驗,衡量資產負債表日應收票據、應收帳款等各項債權之帳齡情形及其收回之可能性,予以評估提列。

(5) 存 貨

以取得成本為入帳基礎,成本之計算採加權平均法,期末採總額比較法,按成本與市價孰低法評價;市價之決定原物料係採重置成本,在製品及製成品則採淨變現價值。

(6) 固定資產

以取得成本為入帳基礎,並將購建期間之有關利息資本化。凡支出效益及於以後各期之重大改良或大修支出列為資本支出,經常性維護或修理支出則列為當期費用。

折舊按所得稅法耐用年數表規定之耐用年數,以直線法提列。對折舊性資產使用年限屆滿時,若有殘值且仍繼續使用者,則依估計可再使用年限,以直線法續提折舊。主要固定資產耐用年限為房屋及建築 10-55 年;機器設備 3-10 年;其餘設備 3-10 年。

固定資產出售或報廢時,其成本及累計折舊均自帳上沖銷,處分固定資產損益列為當年度之損益。

(7) 遞延費用

係電腦軟體等支出,分 3-5 年平均攤提。

(8) 退休金

本公司訂有員工退休辦法，依照勞基法規定，以薪資總額 4%提撥退休金並專戶儲存於中央信託局，實際支付退休金時，先自退休金專戶支應。

本公司退休金之會計處理依財務會計準則公報第 18 號「退休金會計處理準則」之規定辦理，並依該公報之規定認列淨退休金成本及應計退休金負債。

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，應將提撥之退休基金數額列為當期費用。

(9) 資本支出與收益支出之劃分

凡支出效益及於以後各期且金額重大者列為資產，其餘列為費或損失。

(10) 收益認列方法

收益於重大獲利過程大部份已完成，且已實現或可實現時認列。若銷貨未符合上述認列條件時，則俟條件符合時方認為收入。

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

(11) 以外幣為準之交易事項

本公司交易事項係以新台幣為記帳單位，有關外幣交易事項係按交易發生時之匯率折算新台幣金額入帳。其結清外幣資產負債所發生之兌換差額，列為當年度之損益。未結清之外幣資產負債則按結算日之即期匯率換算予以調整外幣資產負債，因調整所產生之兌換差額亦列為當年度損益。

(12) 所得稅

依財務會計準則公報第 22 號「所得稅之會計處理準則」之規定作跨期間與同期間之所得稅分攤。將應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債，與將可減除暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，估列其備抵評價金額，遞延所得稅資產或負債依據其所屬資產負債表科目性質或預期實現期間之長短劃分為流動或非流動項目。

以前年度短溢估之所得稅，列為當年度所得稅費用之調整項目。

未分配盈餘加徵百分之十之所得稅，列為股東會決議年度費用。

本公司所得稅抵減之會計處理依財務會計準則公報第 12 號「所得稅抵減之會計處理準則」之規定處理，因購置設備或技術、研究發展、人才培訓及股權投資等所產生之所得稅抵減，採當期認列法處理。

「所得基本稅額條例」自 95 年 1 月 1 日開始施行，其計算基礎係依所得稅法規定計算之課稅所得額，再加計所得稅法及其他法律所享有之租稅減免，按行政院訂定之稅率（百分之十）計算基本稅額與按所得稅法規定計算之稅額相較，擇其高者，繳納當年度所得稅，本公司已將其影響考量於當期所得稅中。

(13) 資產減損

當環境變更或某些事件發生而顯示公司所擁有的資產其可回收金額低於其帳面價值時，公司應認列減損損失。可回收金額是指一項資產的淨公平價值或其使用價值，兩者較高者。淨公平價值是指一項資產在公平交易的情況下可收到的淨處分金額，而使用價值是指將一項資產在未來可使用年限內可產生的預計現金流量予以折現計算。

當以前年度認列資產減損的情況不再存在時，則可在以前年度提列損失金額的範圍內予以迴轉。已認列之商譽減損損失不得迴轉。

### 3. 現金及約當現金

項 目	95 年 12 月 31 日	94 年 12 月 31 日
庫 存 現 金	\$50	\$50
支 票 存 款	50	51
活 期 存 款	68,467	51,756
外 幣 存 款	36,498	20,108
合 計	<u>\$105,065</u>	<u>\$71,965</u>

### 4. 應收票據淨額

項 目	95 年 12 月 31 日	94 年 12 月 31 日
應 收 票 據	\$130	\$2,243
減：備抵呆帳	(1)	(11)
應收票據淨額	<u>\$129</u>	<u>\$2,232</u>

### 5. 應收帳款淨額

項 目	95 年 12 月 31 日	94 年 12 月 31 日
應 收 帳 款	\$347,647	\$97,188
減：備抵呆帳	(179)	(265)
應收帳款淨額	<u>\$347,468</u>	<u>\$96,923</u>

### 6. 存 貨

項 目	94 年 12 月 31 日	93 年 12 月 31 日
原 料	\$566,972	\$19,940
物 料	23	38
在 製 品	257,654	81,108
製 成 品	156,655	211,166
總 額	\$981,304	\$312,252
減：備抵跌價損失	-	-
淨 額	<u>\$981,304</u>	<u>\$312,252</u>

截至 95 年 12 月 31 日及 94 年 12 月 31 日止，存貨均未投保，且均未提供作為借款擔保。

### 7. 固定資產淨額

(1) 95 年 12 月 31 日固定資產明細如下：

項 目	成 本	累 計 折 舊	未折減餘額
土 地	\$313,999	\$ -	\$313,999
房屋及建築	58,376	12,942	45,434
機 器 設 備	216,874	172,667	44,207
運 輸 設 備	6,598	4,139	2,459
辦 公 設 備	3,707	2,847	860
其 他 設 備	11,842	9,937	1,905
預付設備款	14,696	-	14,696
合 計	<u>\$626,092</u>	<u>\$202,532</u>	<u>\$423,560</u>

(2) 94 年 12 月 31 日固定資產明細如下：

項 目	成 本	累 計 折 舊	未折減餘額
土 地	\$180,804	\$ -	\$180,804
房屋及建築	61,294	11,775	49,519
機 器 設 備	213,594	146,534	67,060
運 輸 設 備	8,007	4,369	3,638
辦 公 設 備	3,759	2,740	1,019
其 他 設 備	11,650	8,895	2,755
預付設備款	520	-	520
合 計	<u>\$479,628</u>	<u>\$174,313</u>	<u>\$305,315</u>

(3) 截至 95 年 12 月 31 日止，固定資產未曾辦理重估價。

(4) 截至 95 年 12 月 31 日及 94 年 12 月 31 日止，固定資產利息資本化之金額均為 0 仟元。

(5) 截至 95 年 12 月 31 日及 94 年 12 月 31 日止，固定資產投保金額分別為 105,387 仟元及 144,029 仟元。

(6) 部份固定資產已提供作為借款之擔保品，請參閱附註 18. 之說明。

#### 8. 短期借款

借 款 性 質	95 年 12 月 31 日	
	金 額	利 率 區 間
購 料 借 款	\$487,741	2.45%-5.98%
合 計	<u>\$487,741</u>	

借 款 性 質	94 年 12 月 31 日	
	金 額	利 率 區 間
購 料 借 款	\$168,161	2.45%-2.50%
合 計	<u>\$168,161</u>	

上述短期借款之擔保品，請參閱附註 18. 之說明。

#### 9. 應付短期票券

95 年 12 月 31 日：無。

借 款 性 質	94 年 12 月 31 日	
	金 額	利 率 區 間
中 興 票 券	\$30,000	2.05%
減：未攤銷折價	(34)	
淨 值	<u>\$29,966</u>	

#### 10. 長期借款及一年內到期長期負債

項 目	95 年 12 月 31 日	94 年 12 月 31 日
(1) 本公司向合作金庫辦理中長期抵押貸款，借款金額為 139,500 仟元，借款期間 89. 6.13- 99. 6.13，自 89 年 7 月 13 日起，每個月為一期，共分 120 期償還本金，每期攤還 1,163 仟元。95 年底及 94 年底利率分別為 3.01%及 3.25%。	\$48,625	\$62,775
(2) 本公司向第一銀行辦理中長期抵押貸款，借款金額為 50,000 仟元，借款期間 88	31,804	35,563

- . 5.28-103. 5.28, 自 90 年 6 月 28 日起  
 , 每個月為一期, 共分 156 期攤還本息  
 。95 年底及 94 年底利率均為 2.80%及  
 3.20%。

合 計	\$80,429	\$98,338
減：一年內到期長期負債	(17,766)	(17,627)
長 期 借 款	\$62,663	\$80,711

上述長期借款之擔保品, 請參閱附註 18. 之說明。

## 11. 退 休 金

- (1) 本公司訂有員工退休辦法, 員工按其服務年資, 15 年以內者(含), 每服務滿 1 年給 2 個基數, 超過 15 年者每滿 1 年給與 1 個基數, 總計最高以 45 個基數為限。員工退休金之支付, 係根據服務年資及其核准退休時前 6 個月之平均薪資(基數)計算。
- (2) 本公司目前每月按給付薪資之 4%提撥退休準備金。依財務會計準則公報第 18 號「退休金會計處理準則」規定, 員工退休金費用應依精算法認列, 茲依該公報規定, 揭露相關資訊如下:

### A. 淨退休金成本組成項目如下:

項 目	95 年 度	94 年 度
服 務 成 本	\$1,099	\$1,401
利 息 成 本	363	334
退休基金資產預期報酬	(98)	(85)
過渡性淨給付義務(淨資產)攤銷數	39	42
退休金損(益)攤銷數	78	92
淨退休成本	\$1,781	\$1,781

### B. 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節如下:

項 目	95 年 12 月 31 日	94 年 12 月 31 日
給付義務		
既得給付義務	\$ -	\$ -
非既得給付義務	8,836	9,062
累積給付義務	\$8,836	\$9,062
未來薪資增加之影響數	2,353	2,099
預計給付義務	\$11,189	\$11,161
退休基金資產之公平價值	(5,410)	(4,129)
提撥狀況	\$5,779	\$7,032
未認列過渡性淨資產(淨給付義務)	(506)	(544)
未認列退休金(損)益	(923)	(2,451)
補列之應計退休金負債	-	896
應計退休金負債	\$4,350	\$4,933

### C. 既得給付

\$ -	\$ -
------	------

D. 精算假設如下：

項 目	95 年 度	94 年 度
折 現 率	3.5%	3.5%
未來薪資水準增加率	2.0%	3.0%
退休基金資產預期投資報酬率	2.5%	2.5%

- (3) 「勞工退休金條例」自 94 年 7 月 1 日起實施，係屬確定提撥退休辦法。勞工得選擇繼續適用「勞動基準法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資。依該條例規定，僱主每月負擔之勞工退休金提撥率，不得低於勞工每月工資 6%。本公司 95 年度及 94 年度按勞工退休金條例提撥之退休金分別為 1,226 仟元及 520 仟元。

12. 股 本

項 目	95 年 12 月 31 日	94 年 12 月 31 日
額 定 股 本	\$600,000	\$600,000
實 收 股 本	564,000	501,244
已發行普通股數(仟股)	56,400	50,124
每股面額(元)	10	10

本公司於民國 95 年 5 月 11 日董事會決議通過現金增資發行普通股 6,276 仟股，每股面額 10 元，總額計新台幣 62,756 仟元，每股發行價格為新台幣 10.5 元，前述現金增資案，業於 95 年 6 月 5 日經行政院金融監督管理委員會核准在案，且訂定 95 年 7 月 5 日為現金增資基準日。又現金增資承銷手續費計 3,000 仟元，帳列資本公積－發行溢價之減項。

13. 盈餘分配

- (1) 依本公司章程規定，本公司每年度盈餘，依下列順序分派之：
- 提繳稅捐。
  - 彌補虧損。
  - 扣除 a.、b. 款規定數額後之餘額，提存 10% 為法定盈餘公積。
  - 董事監察人之酬勞金依扣除 a. 至 c. 款規定數額後餘額提撥 2%。
  - 員工紅利就扣除 a. 至 c. 款規定數額後餘額提撥 2%。
  - 必要時得酌提特別盈餘公積或酌予保留盈餘。
  - 餘額為股東股息及紅利按股份總額比例分派之，但無盈餘時不得以本作息。
- (2) 依據證交法第 41 條規定，於分派盈餘時，除依法提列法定盈餘公積外，就當年度發生之帳列股東權益減項金額（如金融商品之未實現損益、累積換算調整數）自當年度稅後盈餘與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積不得分派，嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部份分派盈餘。

(3) 本公司於 95 年 5 月股東常會通過之 94 年度盈餘分配案及於 94 年 5 月股東常會通過之 93 年度盈餘分配案列示如下：

	盈餘分配案		每股股利(元)	
	94 年度	93 年度	94 年度	93 年度
法定盈餘公積	\$3,238	\$11,951		
特別盈餘公積	352	-		
普通股現金股利	26,160	-	0.52	-
普通股股票股利	-	106,564	-	2.70
董監事酬勞	583	2,151		
員工紅利	583	2,151		
合計	<u>\$30,916</u>	<u>\$122,817</u>		

- a. 本公司上櫃掛牌前辦理現金增資發行新股，其新股可參與 94 年度盈餘分配，故本次分配之每股現金股利，依現金增資發行新股後之股本計算，每股分配之股利為 0.46 元。
- b. 有關董事會提議及股東會決議盈餘分派並無差異之情形，請至台灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

(3) 員工紅利及董監事酬勞相關資訊：

A. 本公司於 95 年 5 月經股東常會通過之 94 年度盈餘分配案中，有關員工紅利及董監事酬勞之配發情形如下：

項 目	金 額
員工紅利	\$583
董監酬勞	583
合計	<u>\$1,166</u>

B. 截至 96 年 2 月 12 日止，本公司董事會尚未通過 95 年度之盈餘分配。

C. 設算基本稅後每股盈餘：

假設在 94 年度即全數以現金發放上項 A. 所述項目，並以費用列帳，其 94 年度之每股盈餘：

94 年度本期稅後損益	A	32,373
94 年度全數以現金發放之員工紅利及董監酬勞	B	1,166
94 年度普通股加權平均流通在外股數(仟股)	C	50,124
設算基本稅後每股盈餘	(A-B)/C	0.62

#### 14. 所得稅

(1) 遞延所得稅資產(負債)淨額

A. 流動

項 目	95 年 12 月 31 日	94 年 12 月 31 日
未實現銷貨折讓	\$720	\$213
	(144)	140
合計	<u>\$576</u>	<u>\$353</u>
減：備抵評價	-	-
淨 額	<u>\$576</u>	<u>\$353</u>



## B. 非流動

項 目	95 年 12 月 31 日	94 年 12 月 31 日
未實際支付退休金	\$1,088	\$1,010
合 計	\$1,088	\$1,010
減：備抵評價	-	-
淨 額	\$1,088	\$1,010

## (2) 所得稅費用(利益)

項 目	95 年 度	94 年 度
當期所得稅費用	\$88,156	\$10,831
遞延所得稅費用(利益)	(301)	39
未分配盈餘加徵 10%	146	99
以前年度所得稅調整	44	(9)
所得稅費用(利益)	\$88,045	\$10,960

## (3) 應付(退)所得稅

項 目	95 年 12 月 31 日	94 年 12 月 31 日
當期所得稅費用	\$88,156	\$10,831
未分配盈餘加徵 10%	146	99
預付所得稅	(5,517)	(20,093)
本期應付(退)所得稅	\$82,785	(\$9,163)

## (4) 損益表所列稅前淨利依規定稅率應計之所得稅與依稅法規定計算之課稅所得其當期所得稅費用，其差異說明如下：

項 目	95 年 12 月 31 日	94 年 12 月 31 日
稅前淨利(損)應計所得稅	\$10,823	\$10,823
稅務調整增(減)所得稅		
(已)未實現銷貨折讓	507	(324)
已(未)實現兌換損益	(284)	140
未實際支付退休金	78	145
未符合稅法規定	5,978	-
其 他	15	47
當期所得稅費用	\$10,831	\$10,831

(5) 截至 95 年 12 月 31 日止，本公司之所得稅結算申報，業經稽徵機關核至 93 年度。

(6) 截至 95 年 12 月 31 日止，本公司未有依促進產業升級條例享受之所得稅抵減。

(7) 兩稅合一相關資訊：

項 目	95 年 12 月 31 日	94 年 12 月 31 日
股東可扣抵稅額帳戶餘額	\$6,662	\$11,563
86 年度以前未分配盈餘	-	-
87 年度以後未分配盈餘	242,948	34,300

項 目	95 年 度	94 年 度
盈餘分配之稅額扣抵比率	33.54%	33.84%

(預計)

(實際)

由於本公司得分配予股東之可扣抵稅額，應以股利盈餘分配日之股東可扣抵稅額帳戶之餘額為計算基礎。因是 95 年度預計盈餘分配之稅額扣抵比率可能會因本公

司依所得稅法規定預計可能產生之各項可扣抵稅額與實際不同而須調整。

#### 15. 基本每股盈餘

係以稅後淨利為基礎，按流通在外加權平均股數計算，如有盈餘或資本公積轉增資者，並按增資比例追溯調整：

項 目	95 年 度	94 年 度
稅 前 淨 利	\$327,609	\$43,333
本 期 淨 利	239,564	32,373
流通在外股數(仟股)	53,262	50,124
追溯調整後流通在外 股數(仟股)	53,262	50,124
稅前每股盈餘(元)	6.15	0.86
稅後每股盈餘(元)	4.50	0.65

本公司 95 年 7 月 5 日辦理現金增資，本期流通在外加權平均股數（仟股）計算如下：

$$50,124 + 6,276 * 6/12 = 53,262$$

#### 16. 用人、折舊、折耗及攤銷費用

項 目	95 年 度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合 計
用人費用			
薪資費用	\$26,398(註)	\$18,601	\$44,999
勞健保費用	2,335	958	3,293
退休金費用	1,722	985	2,707
其他用人費用	4,717	1,747	6,464
折舊費用	29,194	700	29,894
攤銷費用	32	41	73
合 計	\$64,397	\$23,032	\$87,430
項 目	94 年 度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合 計
用人費用			
薪資費用	\$21,300(註)	\$14,130	\$35,430
勞健保費用	2,179	1,002	3,181
退休金費用	1,430	871	2,301
其他用人費用	3,739	1,237	4,976
折舊費用	28,588	1,145	29,733
攤銷費用	45	66	111
合 計	\$57,281	\$18,451	\$75,732

(註)包括直接人工之加班費。

#### 17. 關係人交易

(1) 關係人名稱及關係：

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
太平洋船舶貨物裝卸(股)公司	該公司董事長為本公司董事長
中路鋼鐵(股)公司	該公司董事長為本公司總經理

(2) 與關係人間之重大交易事項：

A. 進 貨：無。

B. 銷 貨(含加工收入)：無。

C. 期末應收(付)款項

		95 年 12 月 31 日	
		金 額	佔本科目期末 餘額百分比
應付費用：			
其 他		\$13	0.03%
		94 年 12 月 31 日	
		金 額	佔本科目期末 餘額百分比
應付票據：			
其 他		\$56	1.17%
應付費用：			
其 他		51	0.42%
D. 各項費用			
關係人名稱	95 年 度	94 年 度	交 易 性 質
其 他	\$481	\$795	消耗品、出口費

18. 質押之資產

項 目	95 年 12 月 31 日	94 年 12 月 31 日
土 地	\$312,343	\$179,148
房屋及建築－淨額	43,771	45,773
受限制資產	—	68,526
合 計	\$356,114	\$293,447

19. 重大承諾事項及或有事項

(1) 截至 95 年 12 月 31 日及 94 年 12 月 31 日止，本公司因借款及履約保證開立之存出保證票據及因履約保證收受之存入保證票據金額如下：

項 目	95 年 12 月 31 日	94 年 12 月 31 日
存出保證票據	\$320,000	\$345,228
(應付保證票據)		
存入保證票據	64,836	64,836
(應收保證票據)		

(2) 截至 95 年 12 月 31 日及 94 年 12 月 31 日止，本公司因辦公室新建工程所收受之銀行履約保證書分別為 1,243 仟元及 0 仟元。

(3) 已開立未使用信用狀

單位：仟元

項 目	95 年 12 月 31 日	
	信用狀金額	保證金金額
國內信用狀	\$557,959	\$ -
國外信用狀	USD 5,438	

項 目	94 年 12 月 31 日	
	信用狀金額	保證金金額
國內信用狀	\$42,868	\$ -
國外信用狀	USD 386	

(4) 本公司於 95 年 3 月間向法院標購高雄縣永安鄉竹子港段 1077、1078 號土地及建物，標購價格為 235,539 仟元，截至 95 年 12 月 31 日止，已支付全數價款，並辦妥移轉登記。

A. 竹子港段 1077 號土地及建物計 131,915 仟元係供本公司擴廠需求之用，帳列土地項下。

B. 竹子港段 1078 號土地及建物計 103,624 仟元，於 95 年 3 月間與鳳山木業（股）公司簽訂買賣合約，協議以 103,624 仟元加計本公司先行付款標價之利息 520 仟元轉讓與該公司，截至 95 年 12 月 31 日止，價款已全數收訖並已辦妥移轉登記。

(5) 本公司銷售予保稅工廠廠商貨物適用外銷零稅率之認定，與南區國稅局存有爭議，基於穩建原則，本公司乃就爭議之稅款 21,315 仟元，先行估列入帳（帳列稅捐）；南區國稅局目錢正釐清可能之爭議，若裁定上開爭議之稅款必須繳納，本公司除可要求下游客戶分攤外，另並保留行政救濟之權利。

20. 附註揭露事項

1. 重大交易事項相關資訊

(1) 對他人資金融通者：無。

(2) 為他人背書保證者：無。

(3) 期末持有有價證券者：無。

(4) 本期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：無。

(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) 從事衍生性商品交易：無。

2. 轉投資事項相關資訊：無。

3. 大陸投資資訊：無。

21. 金融商品之揭露事項

(1) 衍生性金融商品：無。

(2) 非衍生性金融商品之公平價值

非衍生性金融商品		95 年 12 月 31 日	
資	產	帳面價值	公平價值
現金及約當現金		\$105,065	\$105,065
應收票據及款項		361,541	361,541
受限制資產		-	-
存出保證金		950	950
負	債		
短期借款		487,741	487,741
應付票據及款項		403,390	403,390
一年內到期長期負債		17,766	17,766
長期借款		62,663	62,663

非衍生性金融商品		94 年 12 月 31 日	
資	產	帳面價值	公平價值
現金及約當現金		\$71,965	\$71,965
應收票據及款項		114,440	114,440
受限制資產		68,526	68,526
存出保證金		245	245
負	債		
短期借款		168,161	168,161
應付短期票券		29,966	29,966
應付票據及款項		7,053	7,053
一年內到期長期負債		17,627	17,627
長期借款		80,711	80,711

A. 公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

(A) 短期金融商品：由於此類商品到期日甚近，其帳面價值應為估計其公平價值之合理基礎，故以其在資產負債表上之帳面價值為公平價值。此方法應用於現金及約當現金、應收票據及款項、受限制資產、存出保證金、短期借款、應付短期票券、應付票據及款項及一年內到期長期負債。

(B) 長期借款：以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司所能獲得類似條件(相似之到期日)之長期借款利率為準。

B. 本公司金融商品及金融負債之公平價值，均以評價方法估計。

C. 本公司於 95 年及 94 年度因以評價方法估計之公平價值變動而認列為當期(損)益之金額均為 0 仟元。

D. 本公司於 95 年及 94 年度具利率變動之金融商品為銀行存款，因屬短天期，故利率變動之公平價值風險及現金流量風險不具重大性，具利率變動之現金流量風險之金融負債分別為 568,170 仟元及 296,465 仟元，因屬浮動利率，故無公平價值風險。

E. 本公司於 95 年及 94 年度非以公平價值衡量且公平價值變動列入損益之金融資產或金融負債，其利息收入總額分別為 897 仟元及 943 仟元，利息費用總額分別為 11,805 仟元及 13,036 仟元。

(3) 財務風險資訊

A. 市場風險

(A) 匯率風險

本公司 95 年度未有從事遠期外匯買賣合約。

(B) 利率風險

本公司借入之款項均屬浮動利率，預期不致發生重大之市場風險。

(C) 價格風險

本公司 95 年度未有投資權益類金融商品。

B. 信用風險

信用風險係交易對象到期無法按約定條件履約之風險。本公司交易對象為信用良好之金融機構，預期不致產生重大信用風險。另本公司於銷售產品時，業已評估交易相對人之信用狀況，預期交易相對人均不致發生違約，故發生信用風險之可能性極低，而最大之信用風險金額為其帳面價值。

C. 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。

D. 利率變動之現金流量風險

本公司之長短期借款均屬浮動利率，因此市場利率變動將使長短期借款之有效利率隨之變動，市場利率增加 1%，將增加本公司現金流出 5,682 仟元。

22. 部門別財務資訊

(1) 產業別資訊

本公司經營之產業為單一產業，無揭露產業別資訊之需要。

(2) 地區別資訊：

本公司並未設國外營運部門。

(3) 外銷銷貨資訊揭露

地 區	95 年 度	94 年 度
亞 洲	\$1,067,721	\$1,321,753
美 洲	71,412	5,139
歐 洲	70,078	-
其 他	56,255	37,682
合 計	\$1,265,466	\$1,364,574

(4) 重要客戶資訊：

客 戶 名 稱	95 年 度	
	金 額	%
客 戶 甲	\$974,395	15.88%
客 戶 乙	817,845	13.33%
客 戶 丙	600,358	9.79%
客 戶 丁	598,384	9.75%

客 戶 名 稱	94 年 度	
	金 額	%
客 戶 甲	\$722,987	17.39%
客 戶 乙	573,044	13.79%
客 戶 丙	459,609	11.06%
客 戶 丁	423,275	10.18%

柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險管理

一、財務狀況

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	95 年度	94 年度	差 異	
			金額	%
流動資產	1,515,795	577,966	937,829	162.26
固定資產	423,560	305,315	118,245	38.73
其他資產	2,179	1,376	803	58.35
資產總額	1,941,534	885,201	1,056,333	119.33
流動負債	1,034,309	234,829	799,480	340.45
長期負債	62,663	80,711	(18,048)	(0.22)
其他負債	4,350	4,933	(583)	(0.12)
負債總額	1,101,322	320,473	780,849	243.66
股本	564,000	501,244	62,756	12.52
資本公積	138	-	138	100.00
保留盈餘	276,074	63,836	212,238	332.47
股東權益總額	840,212	564,728	275,484	48.78

一、增減比例變動 20%且變動金額達新台幣一仟萬元者以上者分析說明：

- 1.流動資產：主要係存貨價格持續上漲且庫存數量提升因而庫存金額提高，且銷貨金額提高導致應收帳款增加。
- 2.固定資產：主要係本期購置建廠用土地所致。
- 3.資產總額：同 1.與 2.所述。
- 4.流動負債：主要係存貨價格持續上漲，導致短期借款與應付帳款增加所致。
- 5.負債總額：同 4.所述。
- 6.股 本：主要係本期辦理股票上櫃現金增資所致。
- 7.保留盈餘：主要係本期稅後淨利增加與增資所致。

二、經營結果

(一)經營結果比較分析

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	95 年度	94 年度	增(減)金額	變動比例(%)
營業收入總額	6,174,828	4,198,438	1,976,390	47.07
減：銷貨退回	807	7,014	(6,207)	(88.49)
銷貨折讓	39,043	34,556	4,487	12.98
營業收入淨額	6,134,978	4,156,868	1,978,100	47.59
營業成本	5,690,589	4,034,083	1,655,721	41.04
營業毛利	444,389	122,785	321,604	261.92
營業費用	105,677	71,451	34,226	47.90
營業利益	338,712	51,334	287,378	559.82
營業外收入及利益	5,840	5,099	741	14.53
營業外費用及損失	16,943	13,100	3,843	29.34
繼續營業部門稅前淨利	327,609	43,333	284,276	656.03
所得稅	88,045	10,960	77,085	703.33
繼續營業部門稅後淨利	239,564	32,373	207,191	640.01

- 一、增減比例變動 20%且變動金額達新台幣一仟萬元者以上者分析說明：
- 1.營業收入：主要係因本期不銹鋼厚板之市場活絡，銷售情形較上期為佳所致。
  - 2.營業成本：主要係由於營業收入增加，及國際鋼材行情上漲，使購料成本上升，致相關成本隨之增加。
  - 3.營業毛利：詳營業毛利變動分析說明。
  - 4.營業費用：主要係營業收入增加，變動之營業費用隨之增加所致。
  - 5.營業外收入及利益：主要係因外幣交易產生之兌換利益較上期增加所致。
  - 6.營業外費用及損失：主要係本期舉借借款支應購料資金之平均流通金額較上期增加，致利息支出增加較上期增加所致。
- 二、公司主要營業內容無改變，且營運政策、市場狀況及經濟環境預期不致於發生重大變動。
- 三、預期未來一年內銷售數量及其依據與公司預期銷售數量得以持續成長之主要影響因素：
- 1.依據本公司產能與市場需求，預期未來一年內不銹鋼板銷售數量為66,000噸；代工量為2,400噸。
  - 2.銷售數量持續成長原因係爐區擴產及外銷市場需求增加所致。

(二)營業毛利變動分析

項 目	前後期增減變動數	差 異 分 析			
		售 價 差 異	成本價格差異	組 合 差 異	數 量 差 異
營 業 毛 利	321,604	1,303,088	(999,228)	3,296	14,448

說明：1.銷售價格差異：主要係國際鋼價持續上揚，帶動不銹鋼產品之市場價格攀升，故產生有利之銷售價格差異。

2.成本價格差異：同 1.所述，致原料採購成本提高，致產生不利之成本價格差異。

3.銷售組合差異：主要係本期高毛利之產品銷售比例提高，致產生有利之銷售組合差異。

4.數量差異：主要係不銹鋼品之市場活絡，接單量較上期增加，致產生有利之數量差異。

三、現金流量

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流量	全年現金流出量	現金剩餘(不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
71,965	(191,298)	224,398	105,065	不適用	不適用

1.95 年度現金流量變動情形分析：

- (1)營業活動：-191,298 仟元，主要係存貨庫存增加所致。
- (2)投資活動：-81,570 仟元，主要係銀行借款額度之質押定存減少及增購固定資產所致。
- (3)融資活動：305,968 仟元，主要係短期借款增加所致。

2.現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用。

3.96 年度現金流動性分析：

期初現金餘額	預計全年來自營業活動淨現金流量	預計全年現金流出量	預計現金剩餘(不足)數額	預計現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
105,065	10,695	(8,367)	107,393	不適用	不適用



四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：

- (一)財務面：95 年度為擴廠需求，購置建廠用土地(面積 17,033 m<sup>2</sup>)，計新台幣 131,915 仟元。另原辦公大樓不敷使用，又無法增建，故進行重建，建造成本為新台幣 24,850 仟元。95 年營運熱絡、獲利甚豐，故重大資本支出先行以營運資金支應，待建廠完成後，視資金狀況再行規劃長期借款。
- (二)業務面：購置建廠用土地預計於 96 年度期進行擴廠工程，建廠期間預計 1 年，預計產能預計 60,000 噸/年。

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計劃：

本公司截至目前為止無轉投資事業。

六、風險事項應分析評估最近年度及截至年報刊印日止之下列事項：

(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.利率變動：95 年度因台灣貨幣市場利率持續走高，本公司積極向往來銀行詢求維持利率，且因購料借款降低，導致年度利息費用減少 1,231 仟元。

2.匯率變動：

(1)匯率變動對公司營收獲利之影響

本公司 95 年度全年度外銷金額屬美元收款部份約為美金 38,474 仟元，故美元升(貶)5 分，將使營收與獲利增(減)新台幣 1,924 仟元。

本公司 95 年度全年度進口金額屬美元付款部份約為美金 21,453 仟元，故美元升(貶)5 分，將使營收與獲利減(增)新台幣 1,073 仟元。

(2)公司因應匯率變動之具體措施

①美元購料借款於借款期間，視利率走勢，於適當時機予以清償或轉換台幣借款。

②將美元借款金額減少至相當於外銷美元金額，亦即對美元之供需金額達到自然平衡，因而自然產生避險之效果。

3.通貨膨脹：

96 年度不銹鋼板價格持續攀升且交易市場熱絡，但本公司產品係屬工業建廠與設備物品，較不像一般民間消費產品易受通貨膨脹之影響，故本公司將持續觀察全球工業建廠與維護之需求，以求業務之持續拓展。

(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：

1.本公司已制定相關作業程序辦法以作為從事交易之依據。95 年度及截至年報刊印日止未從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證。

2.本公司 95 年度及截至年報刊印日從事衍生性商品交易項目：無。

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用：

本公司現階段除持續製程改善計劃外，無新產品之研發計劃。

(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：

1.重要政策：因應台灣於民國 92 年加入 WTO，鋼鐵進口關稅稅率由入關前 10.2%，第一年(92 年)調降為 5.1%，第二年(93 年)起取消進口關稅。

2.因應措施：(1)降低產製成本以提升競爭力。

(2)縮短客戶交期以減少客戶進口意願。

(3)提供售後服務以加強客戶向心力。

(4)加強海外市場拓展以提升業績。

(5)適度進口具價格競爭力之鋼料以降低原料成本。

(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：

為加強內部資訊控管，聘請資訊人員開發庫存管理系統，以便隨時掌握庫存動態，並提供各式經營分析資訊，以強化公司競爭能力。

(六)最近年度企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

在全球市場競爭日趨激烈之情況下，企業形象之建立乃成為企業永續經營不可或缺之要務，本公司除持續推動各項品質認證，以產製高品質之產品為己任，建立本公司「YYs」在不銹鋼厚板之品牌性。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司 95 年度無任何併購計劃。

(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司 95 年度無擴充廠房計劃。

因不銹鋼交易市場持續熱絡，因本公司現有年產能 54,000 噸，已不敷供應，96 年度擬進行廠房與整套生產設備投資，新廠年產能預計為 60,000 噸，建廠期間預計 1 年，本建廠投資計劃截至年報刊印日尚未動工。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司 95 年度無銷貨集中之情事。

本公司所需之不銹鋼熱軋厚板原料之來源 90%以上集中於燁聯鋼鐵股份有限公司（以下簡稱燁聯公司），主要係基於行業特性及市場供需狀況等因素，加上考慮原料品質、價格及就近供應之便利性等因素後，即不易更動，以避免影響產品品質，更可建立長期合作關係、維持貨源穩定性。另公司亦隨時注意原料市場變化並與國內外相關原料供應商保持聯繫，適時增加與其他供應商之合作，以備不時之需。此外公司之主要原料平時即備有適量之安全庫存，若因出現不可抗力因素或發生突發性事件時，庫存量應尚可支應至尋求其他替代性原料來源為止，應不致於有因進貨集中而造成供貨短缺或中斷之風險。

(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：

本公司 96 年 5 月 18 日進行本公司第四屆董事及監察人全面改選，董事應選 7 席，連任董事 5 席，新選任 1 席，原監察人改任董事 1 席；監察人應選 3 席，連任 2 席，原董事改任監察人 1 席。

95 年 10 月 24 日林欣穎董事長請辭，並改選劉憲同先生擔任董事長，劉憲同先生於本公司創立時即擔任董事長，91 年因派任為國營事業唐榮公司董事長而請辭，95 年因唐榮公司達成民營化與上櫃目標，故請辭唐榮公司董事長，並經本公司股東會與董事會選任本公司董事長。

上述董監事之更換對公司無影響。

本公司無持股超過百分之十之大股東股權大量移轉之情事。

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：

本公司 95 年度無經營權改變之情事。

(十二)訴訟或非訟事件，應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尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：

本公司 95 年度無訴訟或非訟之情事。

(十三)其他重要風險及因應措施：

本公司 95 年度無其他重要風險之情事。

七、其他重要事項：無。

## 捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料：無。

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、最近年度及截至年報刊印日止，如發生本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，亦應逐項載明：無。

六、更換會計師資訊補充揭露事項：

### 一、關於前任會計師

更 換 日 期	96 年 3 月 2 日經董事會通過		
更 換 原 因 及 說 明	配合建興聯合會計師事務所內部人事調整，95 年度財務報告原簽證會計師黃有慶會計師更換為柯清泉會計師。		
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	委 任 人
	主動終止委任	V	-
	不再接受(繼續)委任	-	-
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	無		
與發行人有無不同意見	有		會計原則或實務
			財務報告之揭露
			查核範圍或步驟
			其 他
	無	V	
	說明		
其他揭露事項 (本準則第二十條之二第二款第一目第四點應加以揭露者)	無		

### 二、關於繼任會計師

事 務 所 名 稱	建興聯合會計師事務所
會 計 師 姓 名	謝仁耀會計師、柯清泉會計師
委 任 之 日 期	96 年 3 月 2 日經董事會通過
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	無
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無
三、前任會計師對本準則第二十條之二第二款第一目及第二目第三點事項之復函：無。	

有益鋼鐵股份有限公司



董事長 劉 憲 同

