

股票代號：2030



**彰源企業股份有限公司**  
**FROCH ENTERPRISE CO., LTD.**

## 九十九年度年報

本年報查詢網址：公開資訊觀測站 <http://mops.tse.com.tw>  
證期局指定之資訊申報網址：同上  
本公司年報相關查詢網址：同上

刊印日期：一〇〇年五月十六日

**一、本公司發言人、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：施義正  
職稱：財務部協理  
電話：(05)5571-668 轉 621  
電子郵件信箱：stan.shih@froch.com

代理發言人姓名：李文智  
職稱：稽核室經理  
電話：(05)5571-668 轉 651  
電子郵件信箱：ivan.lee@froch.com

**二、公司地址：**

公司地址：雲林縣斗六市工業區工業路 122 號  
工廠：雲林縣斗六市工業區工業路 122 號  
電話：(05)5571-668  
北區營業所：臺北市中和市秀峰街 103 巷 3 弄 5-1 號 2 樓  
電話：(02)2296-5973  
南區營業所：高雄市左營區大中一路 431 號  
電話：(07)3412-867

**三、辦理股票過戶機構之名稱、地址、電話及網址：**

名稱：大華證券股份有限公司股務代理部  
地址：100 台北市重慶南路一段 2 號 5 樓  
電話：(02)2314-8800  
網址：<http://www.gcsc.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：成德潤、吳麗冬  
事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所  
地址：403 台中市台中港路一段 160 號 27 樓  
電話：(04)2328-0055  
網址：<http://www.deloitte.com.tw>

**五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無**

**六、公司網址：<http://www.froch.com>**

# 目 錄

頁次

壹、致股東報告書-----	1
貳、公司簡介-----	4
參、公司治理報告-----	6
一、組織系統-----	6
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 一年度曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者-----	28
七、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、持股比例占前十大股東間互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及綜合持股比例-----	29
肆、募資情形-----	30
一、資本及股份-----	30
二、公司債辦理情形-----	34
三、特別股辦理情形-----	34
四、海外存託憑證辦理情形-----	34
五、員工認股權憑證辦理情形-----	34
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形-----	34
七、資金運用計劃執行情形-----	34
伍、營運概況-----	35

一、業務內容-----	35
二、市場及產銷概況-----	40
三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料-----	44
四、環保支出資訊-----	44
五、勞資關係-----	46
六、內部重大資訊處理作業程序-----	49
七、重要契約-----	49
<b>陸、財務概況-----</b>	<b>50</b>
一、最近五年度簡明資產負債表及損益表-----	50
二、最近五年度財務分析-----	52
三、九十八年度財務報告之監察人審查報告-----	54
四、九十八年度財務報表及會計師查核報告-----	56
五、九十八年度合併財務報表及會計師查核報告-----	106
六、公司及關係企業最近年度及截至年報刊印日止，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-----	143
<b>柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項-----</b>	<b>143</b>
一、財務狀況-----	143
二、經營結果-----	144
三、現金流量-----	145
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響-----	146
五、最近年度轉投資政策及獲利或虧損之主要原因與其改善計畫及 未來一年投資計畫-----	146
六、風險事項評估-----	147
七、其他重要事項-----	150
<b>捌、特別記載事項-----</b>	<b>150</b>
一、關係企業相關資料-----	150
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形-----	151
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-----	151
四、其他必要補充說明事項-----	151
五、最近年度及截至年報刊印日止，發生證券交易法第三十六條第 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-----	151

## 壹、致股東報告書

本公司主要從事不銹鋼管及不銹鋼捲板專業製造與銷售，99 年度不銹鋼管銷售重量為 63,003 噸，較前一年度成長 25.42%，99 年度不銹鋼捲板銷售重量為 40,528 噸，較前一年度成長 67.42%；在內外銷比重方面，內銷 28.14%、外銷 71.86%，外銷以亞洲、歐洲及北美洲為主；在銷售方面長期耕耘，分散市場、分散客戶，降低風險，99 年度鎳金屬價格趨穩情況下，營收金額為新台幣 12,387,778 仟元，較前一年度成長 79.70%，茲將 99 年度經營結果及 100 年營運展望報告如下：

### 一、九十九年度經營結果

#### (一)營業計劃實施成果

單位：新台幣仟元

項 目	99 年度 實 績	98 年度 實 績	實績比較	成長率 %
不銹鋼管	7,929,565	4,972,750	2,956,815	59.46
不銹鋼捲板	4,306,761	1,863,020	2,443,741	131.17
碳 鋼	150,529	0	150,529	-
其 他	923	57,727	(56,804)	(98.40)
營業金額	12,387,778	6,893,497	5,494,281	79.70

#### (二)預算執行情形

單位：公噸

項 目	99 年度 實 績	99 年度 預 定	成長率 %
不銹鋼鋼管	63,003	66,000	( 5)
不銹鋼捲板	40,528	36,000	13
銷售重量	103,531	102,000	2

#### (三)獲利能力分析

項 目	99 年度	98 年度
營業利益佔實收資本額比率(%)	21.6	9.8
稅前純益佔實收資本額比率(%)	18.1	4.6
資產報酬率(%)	4.8	2.5
股東權益報酬率(%)	11.3	4.9
純益率(%)	3.2	2.3
每股盈餘(元)	1.46	0.58

#### (四)財務收支情形

單位：新台幣仟元

項 目	99 年度	98 年度	變動金額	註
營業活動之淨現金流入(出)	(1,111,622)	(959,563)	152,059	一
投資活動之淨現金流入(出)	(514,059)	(416,742)	97,317	二
融資活動之淨現金流入(出)	797,262	1,976,451	(1,179,189)	三

註一：營業活動之淨現金流出增加，主要係本期營收成長，備料增加。

註二：投資活動之淨現金流出增加，主要係本期對無錫彰源鋼鐵增資900萬美金所致。

註三：融資活動之淨現金流入減少，主要係98年度辦理聯貸案所致。

## (五) 研究發展狀況

本公司研究發展主要以製程開發、產品品質提昇、人員技術提昇及新產品開發為主。在製程開發改善上，引進國內外先進設備模具，或自行設計先進製程設備模具來改善生產技術、能力及產品品質。

在產品品質提昇上，積極導入認證各種品保管理系統，並落實執行提昇產品的品質。在人員技術提昇上，人員除參加國內外相關研討會外，並時常聘請國內外專家至廠做教育訓練，以提昇專業知識及技術水準。在新產品開發上，積極做各種市調，以及引進國內外先進設備模具並延攬專業人才進行研究開發，並對現有研究人員積極培訓，對各種相關產品積極的試驗開發。

本公司除分別於 82 年及 88 年經英國勞氏驗船協會評鑑為 ISO-9002 及 ISO-14001 之合格廠商外，90 年本公司品保實驗室，通過中華民國實驗室認證體系(CNLA)評鑑認可(93 年合格證為全國認證基金會 TAF 認可登錄檢驗室)，領先同業於大口徑之焊道以 X-RAY 之專業檢驗報告，成為國內同業之領導廠商，98 年本公司取得日本 (JIS) 產品認證之合格廠商，未來將朝高品質產品及製程改善繼續研發。

## 二、一 00 年度營業計劃概要

### (一) 經營方針與策略

#### 1. 銷售計劃：

##### (1) 增加高毛利產品之銷售

繼續朝高附加價值產品，提高銷售量，如工業用配管。

##### (2) 積極拓展外銷市場增加海外營運據點，提高外銷比率，分散市場，不受單一行業，單一市場景氣影響。

#### 2. 生產計劃：

##### (1) 產能繼續充分發揮

本公司為專業生產不銹鋼管廠，再增加不銹鋼板材生產加工，將可充分發揮量產及提高生產效率。

##### (2) 降低成本及費用

本公司將專注於製程改善，提升效率，及提高存貨週轉率，降低生產成本及費用。

#### 3. 財務結構計劃：

本公司專注於本業經營，增加營收，提高利潤，今年將持續擴增營運，增加盈餘，改善財務結構。

### (二) 預期銷售數量及其依據

#### 1. 本公司 100 年度預計銷售情形如下：

單位：公噸

項目 \ 年度	100 年度預計銷售量
不銹鋼管	72,000
不銹鋼捲板	48,000
合計	120,000

#### 2. 依據：

99 年度鎳金屬價格維持在每公噸美金 18,000 元~28,000 元左右，原料價格趨穩情況下，在成本及產品價格掌握度較高，對未來

本公司將繼續朝附加價值高的產品，強化公司競爭力，確保公司產品利潤。

本公司核心競爭力，在製程研發方面，領先同業，開發高附加價值產品，如圓管與方管的線上拋光，線上熱處理，自動包裝等系統，都相當成功。在產品方面，本公司產品最齊全，可滿足客戶多樣化的需求，至彰源公司一次購足。在品質方面，本公司經英國勞氏驗船協會及我國經濟部評價為 ISO9001 品管制度合格廠商，勞氏驗船協會 ISO14001 環境管理系統認證及 2001 年本公司品保實驗室通過中華民國國家實驗室認證體系 (CNLA) 評鑑認可，(93 年更名為全國認證基金會 TAF 認可登錄檢驗室)，98 年本公司取得日本 (JIS) 產品認證之合格廠商。在銷售通路方面，銷售網路遍及全球，國內客戶達 2,000 多家，國外市場遍及 80 多個國家，市場相當分散，有利於市場上的競爭，相關於法規環境及總體經營環境所受的影響層面相對降低，影響不大。

(三)主要之產銷政策：

100 年度本公司將持續開拓外銷市場，朝高附加價值產品、提高產量、加強庫存管理、提高存貨週轉率、降低生產成本、減少費用，在產銷配合情況下，以提升本公司產品競爭力，提高市場佔有率。

三、外部競爭環境，法規環境及總體經營環境之影響：

(一)公共工程的推動，民間的重大投資，明顯影響不銹鋼產業之發展。

(二)總體經濟環境榮枯，將影響不銹鋼產業需求。

(三)法規環境所受的影響層面相對降低，影響不大。

敬祝

身體健康 萬事如意

彰源企業股份有限公司



董事長：張炳耀



經理人：張炳耀



會計主管：施義正



## 貳、公司簡介

(一) 設立日期：中華民國 73 年 10 月 5 日

(二) 公司沿革：

民國 73 年：◎ 10 月 5 日創立，同年於雲林縣斗六市工業區購置工廠建地 32,572 平方公尺，資本總額為新台幣 420 萬元。

民國 74 年：◎ 第一期廠房工程完成，並向日本購買電焊鋼管熔接及電離子熔接設備。

民國 75 年：◎ 本公司董事長張炳耀先生榮獲中華民國第九屆青年創業楷模。

民國 76 年：◎ 第二期廠房工程及檢驗室工程完成，新購 30 公噸萬能材料拉力試驗機、硬度計、水壓試驗機、化學成份分析儀等檢驗設備，並成立品質管制委員會。

民國 77 年：◎ 第三期倉庫廠房工程完成。

◎ 榮獲經濟部商檢局核定為甲種品管工廠，取得配管用不銹鋼管之正字標記。

◎ 新辦公大樓興建。

◎ 不銹鋼等邊角鋼、鍋爐熱交換器用不銹鋼管、衛生鋼管等取得中央標準局之正字標記。

民國 79 年：◎ 新辦公大樓落成啟用。

◎ 第四期廠房工程完成，並進行流程改善，增購新機器設備。

◎ 整廠輸出至馬來西亞，跨出國際合作的第一步。

◎ 購買第二廠預定用地 12,310 平方公尺。

民國 80 年：◎ 2 月進行生產機械之汰舊換新，以提高生產效率。

◎ 9 月經證管會核准為公開發行公司。

◎ 交通銀行參與本公司投資，並辦理現金增資 102,000 仟元，使資本總額達新台幣 300,000 仟元。

民國 82 年：◎ 經英國勞氏驗船協會評鑑 ISO-9002 品管制度合格廠商。

民國 84 年：◎ 83 年度盈餘轉增資 75,000 仟元，增資後資本總額為 375,000 仟元。

◎ 斗六二廠第一期廠房擴建完成。

◎ 進行斗六二廠第二期廠房擴建。

民國 85 年：◎ 2 月份經經濟部商品檢驗局評鑑為 ISO-9002/CNS 2682 品質系統認可登錄廠商。

◎ 斗六二廠第二期廠房擴建完成。

◎ 9 月份辦理盈餘轉增資 93,750 仟元，增資後資本總額為 468,750 仟元。

民國 86 年：◎ 9 月份辦理盈餘轉增資 46,875 仟元，使增資後資本總額達 515,625 仟元。

◎ 10 月份開始規劃員林廠廠房興建工程。

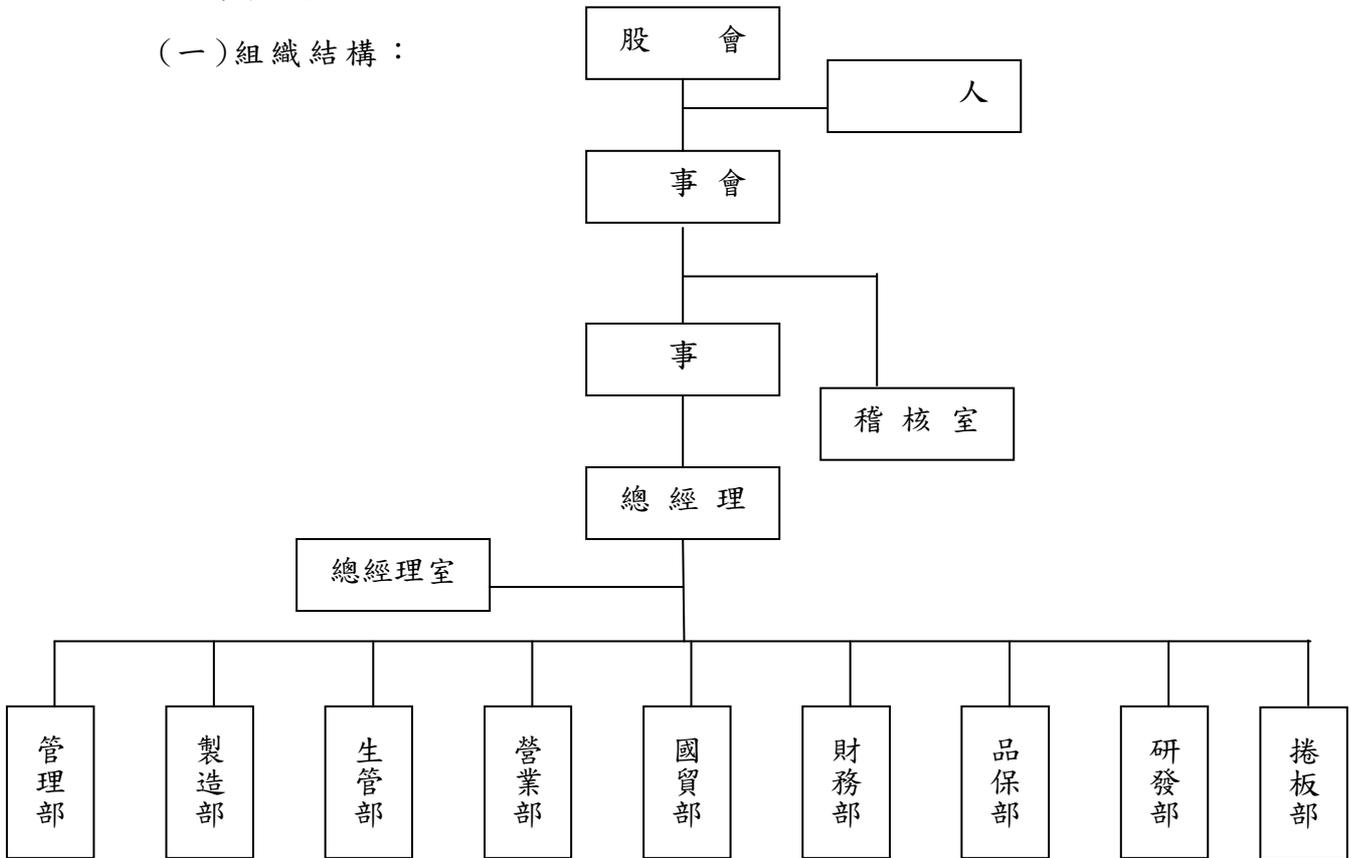
民國 87 年：◎ 生管課改組為生管部，將組織擴充為六部二室。

- ◎ 4 月份進行員林廠第一期廠房興建工程。
  - ◎ 9 月份辦理盈餘轉增資 51,562 仟元，使增資後資本總額達 567,187 仟元。
  - ◎ 12 月份本公司股票掛牌上市。
- 民國 88 年：
- ◎ 3 月份公司組織擴充為八部二室。
  - ◎ 月份辦理盈餘轉增資 85,079 仟元，使增資後資本總額達 652,266 仟元。
  - ◎ 7 月份經英國勞氏驗船協會評鑑為 ISO-14001 環境管理合格廠商。
- 民國 89 年：
- ◎ 9 月份辦理盈餘轉增資 78,272 仟元，使增資後資本總額達 730,537 仟元。
- 民國 90 年：
- ◎ 7 月份辦理盈餘轉增資 73,054 仟元，使增資後資本總額達 803,591 仟元。
  - ◎ 9 月份本公司品保實驗室，通過中華民國實驗室認證體系 (CNLA) 評鑑認可。
- 民國 92 年：
- ◎ 7 月份辦理盈餘轉增資 40,179 仟元，使增資後實收資本總額達 843,770 仟元。
- 民國 93 年：
- ◎ 6 月份發行國內第一次無擔保轉換公司債，發行總額為 1,000,000 仟元。
  - ◎ 9 月份辦理盈餘轉增資 126,566 仟元，使增資後資本總額達 970,337 仟元。
  - ◎ 公司債轉換普通股增加 439,209 仟元，資本額增為 1,409,546 仟元。
- 民國 94 年：
- ◎ 公司債轉換普通股增加 122,584 仟元，資本額增為 1,532,130 仟元。
  - ◎ 9 月份辦理盈餘轉增資 275,783 仟元，使增資後資本總額為 1,807,913 仟元。
- 民國 95 年：
- ◎ 7 月份辦理盈餘轉增資 90,396 仟元，使增資後資本總額為 1,898,309 仟元。
- 民國 96 年：
- ◎ 7 月份辦理盈餘轉增資 474,577 仟元，使增資後資本總額為 2,372,886 仟元。
- 民國 97 年：
- ◎ 8 月份辦理盈餘轉增資 755,933 仟元，使增資後資本總額為 2,728,819 仟元。
- 民國 98 年：
- ◎ 3 月份『JIS G3459 配管用不銹鋼管』產品通過 JIS mark(JQA) 認證。
  - 8 月份取得經濟部標檢局『CNS13517 G3259 配管用銲接大口徑不銹鋼鋼管』之正字標記。
- 民國 99 年：
- ◎ 11 月份本公司實驗室，通過全國認證基金會 (TAF) ISO-17025 評鑑認可。

# 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	主 要 職 掌 業 務
總經理室	負責全公司制度規劃、專案規劃、電腦化之推動、電腦程式設計、電腦檔案資料管理、電腦維修等。
稽核室	負責各單位各項業務之稽核及作業改善之推動。
管理部	負責辦理人事、法務、警衛、營繕、總務工作及物料採購業務。
國貿部	負責辦理國外銷售、報關、運送及市場分析等業務。
營業部	負責辦理國內銷售業務、客戶之額度控制、徵信調查及市場分析等。
製造部	負責公司不銹鋼管產品之生產管制及製造等業務。
財務部	負責辦理預算之建立、會計業務、資金調度及控制、出納、財產管理及稅務、股務處理等。
生管部	負責生產管制、產銷協調及原料採購等業務。
品保部	負責公司產品品質管制及品質系統維護。
研發部	負責公司產品開發、機械改善、機器設備採購及專案技術有關之研發業務。
捲板部	負責公司不銹鋼捲板產品之生產製造及銷售等業務。

## 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) 董事及監察人資料

99年4月17日

#### 1. 董事及監察人

職稱	姓名	選(就)任日期	初次選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股份		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	其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			股數	持股比率	職稱
董事長	張炳耀	99.06.15	73.09.15	3年	16,708,351	6.12	16,708,351	6.12	7,987,601	2.93	無	無	美國西太平洋大學結業 彰源企業股份有限公司董事長	董事長	監察人 協理	李秀妙 張鑫達	配偶 父子
董事	林朝鈞	99.06.15	96.06.13	3年	1,037,346	0.38	1,037,346	0.38	無	無	無	無	台中高工畢業 伸鉅大金屬(股)公司董事	無	董事	林宗傑	父子
董事	林宗傑	99.06.15	87.03.20	3年	6,890,679	2.53	6,890,679	2.53	無	無	無	無	屏東農專畢業 林兄弟鋼管(股)公司工程師	無	董事	林朝鈞	父子
董事	鑫捷欣股份有限公司	99.06.15	96.06.13	3年	26,856,816	9.84	26,856,816	9.84	無	無	無	無	無	無	無	無	無
董事	鑫捷欣股份有限公司代表人 一楊麗基	無	無	無	70,087	0.03	70,087	0.03	963	0.00	無	無	文化大學化工系畢業 彰源企業股份有限公司副理	副理	無	無	無
董事	施義正	99.06.15	83.05.27	3年	1,150,715	0.42	1,150,715	0.42	127,000	0.05	無	無	雲林科技大學企管結業 福懋興業(股)公司會計課課長	協理	無	無	無
董事	許木川	99.06.15	92.05.28	3年	250,759	0.09	250,759	0.09	無	無	無	無	高中畢業 木川工業負責人	無	無	無	無
董事	連榮健	99.06.15	92.05.28	3年	225,493	0.09	225,493	0.09	無	無	無	無	國中畢業 喬泰工業負責人	無	無	無	無
監察人	李秀妙	99.06.15	96.06.13	3年	7,987,601	2.93	7,987,601	2.93	16,708,351	6.12	無	無	高商畢業 伸鉅大金屬(股)公司財務經理	無	董事長 協理	張炳耀 張鑫達	配偶 母子
監察人	王印堂	99.06.15	96.06.13	3年	107,500	0.04	107,500	0.04	無	無	無	無	嘉義農專	無	無	無	無
監察人	邱淑貞	99.06.15	99.06.15	3年	0	0.00	0	0.00	無	無	無	無	昆山科技大學財務金融系 行政院署立彰化醫院 採購主辦	無	無	無	無

註1:董事長張炳耀兼任鑫捷欣股份有限公司監察人。

註2:監察人李秀妙兼任鑫捷欣股份有限公司董事。

註3:董事林朝鈞兼任伸鉅大金屬工業股份有限公司董事。

2. 法人股東之主要股東：

法人股東名稱	法人股東之主要股東
鑫捷欣股份有限公司	MICHAEL J CHANG 26.0%
	張炳耀 13.2%
	李秀妙 12.4%
	張鑫達 15.2%
	張力伸 15.2%
	張曉蓁 15.2%
	李 根 2.8%

法人股東之主要股東為法人者其主要股東：不適用

法人名稱	法人之主要股東
無	無

4.董事及監察人獨立性資料：

姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形（註1）										兼任其他 公司獨立 董事家數
	商務、法務、財務、會計或公司業務所需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	
張炳耀	否	否	是					✓		✓		✓	✓	無
林宗傑	否	否	是	✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
林朝鈞	否	否	是		✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
鑫捷欣股份有限公司代表人-楊麗基	否	否	是		✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
施義正	否	否	是		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
連榮健	否	否	是	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
許木川	否	否	是	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
李秀妙	否	否	是	✓	✓			✓		✓		✓	✓	無
王印堂	否	否	是	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
邱淑貞	否	否	是	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無

註1：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) 非為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、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、二親等以內之親屬或五親等以內之直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行之股份總額百分之五以上之股東、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) 非與公司有財務關係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) 非為公司或監察人（監事）提供商業、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

單位：股；%  
99年4月17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	張炳耀	73.10.05	16,708,351	6.12	7,987,601	2.93	無	無	美國西太平洋大學結業 伸鉅大金屬(股)公司廠長	無	協理	張鑫達	父子
副總經理	李仁祥	82.08.01	1,526,488	0.56	519	0.00	無	無	東海大學經管結業 伸鉅大金屬(股)公司業務經理	無	無	無	無
協理	張鑫達	91.06.01	22,617,405	8.29	800,600	0.03	無	無	美國丹佛大學畢業	無	總經理	張炳耀	父子
協理	施義正	88.02.01	1,150,715	0.42	127,000	0.05	無	無	雲林科技大學企管結業 福懋興業(股)公司會計課課長	無	無	無	無
經理	李文智	88.02.01	120,000	0.04	211,570	0.08	無	無	大葉大學企管研究所畢業	無	無	無	無

註：1. 總經理張炳耀兼任鑫捷欣股份有限公司監察人  
2. 協理張鑫達兼任鑫捷欣股份有限公司董事

(三) 最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

99年12月31日 單位：新台幣仟元

1、董事之酬金

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)		兼任員工領取相關酬金								A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例(%)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金				
		報酬(A)		退職退休金(B)		盈餘分配之酬勞(C)		業務執行費用(D)		本公司	合併報表內所有公司	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)				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	張炳耀	0	0	0	0	0	0	144	144	0.04	0.04	3376	3376	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.88	0.88	無
董事	林朝鈞	0	0	0	0	0	0	144	144	0.04	0.04	1441	1441	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.40	0.40	無
董事	施義正	0	0	0	0	0	0	144	144	0.04	0.04	2308	2308	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.62	0.62	無
董事	林宗傑	0	0	0	0	0	0	144	144	0.04	0.04	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.04	0.04	無
董事	鑫捷欣股份有限公司	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0.00	無
董事	鑫捷欣股份有限公司代表人-楊龍基	0	0	0	0	0	0	144	144	0.04	0.04	1122	1122	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.32	0.32	無
董事	連榮健	0	0	0	0	0	0	144	144	0.04	0.04	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.04	0.04	無
董事	許木川	0	0	0	0	0	0	144	144	0.04	0.04	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.04	0.04	無

## 2、監察人之酬金

99年12月31日  
單位：新台幣仟元

職稱	姓名	監察人酬金						A、B及C等三項總額占稅後純益之比例(%)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		報酬(A)		盈餘分配之酬勞(B)		業務執行費用(C)				
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	
監察人	李秀妙	32	32	0	0	464	464	0.12	0.12	無
監察人	王印堂									
監察人	邱淑貞									

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	李秀妙、王印堂、邱淑貞	李秀妙、王印堂、邱淑貞
2,000,000 元(含) ~ 5,000,000 元	無	無
5,000,000 元(含) ~ 10,000,000 元	無	無
10,000,000 元(含) ~ 15,000,000 元	無	無
15,000,000 元(含) ~ 30,000,000 元	無	無
30,000,000 元(含) ~ 50,000,000 元	無	無
50,000,000 元(含) ~ 100,000,000 元	無	無
100,000,000 元以上	無	無
總計	3 人	3 人

3、總經理及副總經理之酬金

99年12月31日  
單位：新台幣仟元

(1) 總經理及副總經理之酬金

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)				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					
董事長	張炳耀	3,456	3,456	0	0	1,831	1,831	0	0	0	0	1.33	1.33	0	0	無
副總經理	李仁祥															

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	合併報表內所有公司 E
低於 2,000,000 元	李仁祥	李仁祥
2,000,000 元(含) ~ 5,000,000 元	張炳耀	張炳耀
5,000,000 元(含) ~ 10,000,000 元	無	無
10,000,000 元(含) ~ 15,000,000 元	無	無
15,000,000 元(含) ~ 30,000,000 元	無	無
30,000,000 元(含) ~ 50,000,000 元	無	無
50,000,000 元(含) ~ 100,000,000 元	無	無
100,000,000 元以上	無	無
總計	2人	2人

(2) 配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

98年度						單位：新台幣仟元
職稱	姓名	股票紅利金額	現金紅利金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)	
經理人	董事長	張炳耀	0	0	0	0
	副總經理	李仁祥	0	0	0	0
	協理	張鑫達	0	0	0	0
	協理	施義正	0	0	0	0
	經理	李	0	0	0	0

#### 4、退職退休金

(1)最近年度(99年)實際支付金額：本公司當年度董事、監察人、總經理及副總經理無退休者，所以無實際支付之金額。

(2)最近年度(99年)費用化退職退休金之提列提撥金額：

- a. 適用「勞工退休金條例」之退休金制度，即新制退休金，係當年度依員工每月薪資 6%提撥至勞工保險局之金額為新台幣 12,416 仟元。
- b. 適用「勞動基準法」之退休金制度，即舊制退休金，係按員工每月薪資總額約 2%提撥，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行(原中央信託局，於 96 年間併入台灣銀行)之金額為新台幣 2,568 仟元。
- c. 公司委任經理人非依該二條例提列或提撥退職退休金，將會漏列情形，爰應請公司就所有(含新舊制及委任經理人等提列或提撥數)及 99 年度實際退休者所一次支付或可能依契約約定每年支付之退休或退職(不同於被資遣之離職金)金額，均應合併列示：本公司不適用。

(3)99 年度實際給付退職退休金金額或屬退職退休金費用化之提列或提撥數：

- a. 本公司 99 年度實際給付退職退休金金額為新台幣 1,669 仟元。
- b. 本公司無退職退休金費用化之提列或提撥數。

(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。

單位：%

項目	99 年度		98 年度	
	本公司	合併	本公司	合併
董事、監察人	2.43	2.43	5.85	5.85
總經理及副總經理	1.33	1.33	2.95	2.95

董事及監察人酬金為盈餘分配之董監酬勞及董事會車馬費；本公司董事及監察人執行職務時，其酬金依公司章程規定給付。總經理及副總經理之酬金係依照本公司職等給付核定之原則為考量給付。

99 年度稅後純益為新台幣 398,372 仟元，依公司章程規定，先彌補以往年度虧損，致 99 年度董監酬勞不發放。

### 三、公司治理運作情形

#### (一) 董事會運作情形資訊

最近年度董事會開會 7 次，董事監察人出席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出 (列)席次 數	委託出 席次數	實際出(列)席率 (%)	備註
董事長	張炳耀	7	0	100	99 年 6 月 15 日股東常會進行董事監察人，監察人林雅蓁解任，邱淑貞新任。
董 事	林朝鈞	7	0	100	
董 事	林宗傑	6	0	86	
董 事	施義正	7	0	100	
董 事	鑫捷欣股份有限公司代表人-楊霽基	7	0	100	
董 事	連榮健	7	0	100	
董 事	許木川	7	0	100	
監察人	李秀妙	7	0	100	
監察人	王印堂	7	0	100	
監察人 (新任)	邱淑貞	3	0	43	
監察人 (解任)	林雅蓁	3	0	43	
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議事項，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：不適用。					
二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。					
三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：不適用。					

#### (二) 審計委員會運作情形資訊： 不適用。

(三) 公司治理運作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) 統籌由股務代理及管理部處理。</p> <p>(二) 本公司目前與主要股東關係良好，能隨時掌握主要股東名單。</p> <p>(三) 已制訂於公司內部控制制度中。</p>	<p>無差異情形</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) 本公司設置董事七人、監察人三人，任期三年，由股東會就有行為能力之人選任，連選得連任。</p> <p>(二) 尚無定期評估計劃。</p>	<p>(一) 參酌公司規模再逐步執行。</p> <p>(二) 本公司簽證會計師隸屬於國際性會計師事務所，已能超然獨立審查本公司。</p>
<p>三、監察人之組成及職責</p> <p>(一) 公司設置獨立監察人之情形</p> <p>(二) 監察人與公司之員工及股東溝通之情形</p>	<p>(一) 本公司尚無設置獨立監察人。</p> <p>(二) 有需要可隨時藉電話、E-MAIL聯絡，溝通管道暢通</p>	<p>無差異情形</p>
<p>四、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擔任公司溝通管道</p>	<p>無差異情形</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>(二) 公司採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)</p>	<p>(一) 本公司網址為：<a href="http://www.froch.com">http://www.froch.com</a></p> <p>(二) 本公司有專責部門負責公司各項資訊之蒐集及發布，並已依規定設置並報備發言人相關資料。</p>	<p>無差異情形</p>
<p>六、公司設置提名、薪酬或其他各類功能性委員會之運作情形</p>	<p>本公司董事會尚未設置審計委員會，係因原董事會之運作模式並無以功能性委員會方式進行。</p> <p>本公司董事會為健全監督功能及強化管理機能，未來將考量董事會規模及獨立董事。</p>	<p>目前由董事會代替審閱與查核</p>

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則 差異情形及原因																																				
<p>七、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形：</p> <p>本公司尚未制訂公司治理實務守則，惟本公司之公司精神包含於各內部控制制度中，並於員工到職時進行新進員工訓練講習，輔導員工遵循公司規則，且「上市上櫃公司治理實務守則」之規定，如設置各委員會之必要性等，尚在研議中。</p>																																						
<p>八、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）：</p> <p>本公司除了秉持著不斷研發創新精神，追求卓越，提供顧客最適產品與最佳服務外，對於社會責任及公益活動，亦本著同仁參與落實精神，回饋社會並善盡企業經營之義務。本公司亦為董事及監察人購買責任保險，以強化股東權益之保障。</p> <p>其公司治理運作情形如下：</p> <p>◎員工權益、僱員關懷情形：詳如46~48頁說明。</p> <p>◎投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利情形：均維持友善互動與溝通。</p> <p>◎董事及監察人進修之情形：</p> <table border="1" data-bbox="689 850 1803 1198"> <thead> <tr> <th>日期</th> <th>課程名稱</th> <th>主辦單位</th> <th>參加人員</th> <th>時數</th> <th>費用</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2010/6/30</td> <td>防制內線交易</td> <td>臺灣證券交易所</td> <td>林朝鈞 林宗傑</td> <td>3</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>2010/7/7</td> <td>企業社會責任</td> <td>臺灣證券交易所</td> <td>許木川 邱淑貞</td> <td>3</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>2010/7/21</td> <td>公司治理</td> <td>臺灣證券交易所</td> <td>施義正 王印堂</td> <td>3</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>2010/7/28</td> <td>投資人交易</td> <td>臺灣證券交易所</td> <td>連榮健 楊霏基</td> <td>3</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>2010/12/22</td> <td>初次上市公司內部人股權 交易法律遵循宣導會</td> <td>財團法人中華民國證券 暨期貨市場發展基金會</td> <td>張炳耀 李秀妙</td> <td>4</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table>			日期	課程名稱	主辦單位	參加人員	時數	費用	2010/6/30	防制內線交易	臺灣證券交易所	林朝鈞 林宗傑	3	0	2010/7/7	企業社會責任	臺灣證券交易所	許木川 邱淑貞	3	0	2010/7/21	公司治理	臺灣證券交易所	施義正 王印堂	3	0	2010/7/28	投資人交易	臺灣證券交易所	連榮健 楊霏基	3	0	2010/12/22	初次上市公司內部人股權 交易法律遵循宣導會	財團法人中華民國證券 暨期貨市場發展基金會	張炳耀 李秀妙	4	0
日期	課程名稱	主辦單位	參加人員	時數	費用																																	
2010/6/30	防制內線交易	臺灣證券交易所	林朝鈞 林宗傑	3	0																																	
2010/7/7	企業社會責任	臺灣證券交易所	許木川 邱淑貞	3	0																																	
2010/7/21	公司治理	臺灣證券交易所	施義正 王印堂	3	0																																	
2010/7/28	投資人交易	臺灣證券交易所	連榮健 楊霏基	3	0																																	
2010/12/22	初次上市公司內部人股權 交易法律遵循宣導會	財團法人中華民國證券 暨期貨市場發展基金會	張炳耀 李秀妙	4	0																																	

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>◎公司為董事及監察人購買責任保險之情形：</p> <table border="1" data-bbox="465 375 1877 657"> <thead> <tr> <th colspan="7" data-bbox="465 375 1877 438">全體董事及監察人投保責任險</th> </tr> <tr> <th data-bbox="465 438 539 547">序號</th> <th data-bbox="539 438 786 547">投保對象</th> <th data-bbox="786 438 1205 547">保險公司</th> <th data-bbox="1205 438 1391 547">投保金額 (新台幣：元)</th> <th data-bbox="1391 438 1675 547">投保期間(起迄)</th> <th data-bbox="1675 438 1805 547">投保狀況</th> <th data-bbox="1805 438 1877 547">備註</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="465 547 539 657">1</td> <td data-bbox="539 547 786 657">全體董事及監察人</td> <td data-bbox="786 547 1205 657">國泰世紀產物保險股份有限公司</td> <td data-bbox="1205 547 1391 657">87,390,000</td> <td data-bbox="1391 547 1675 657">起：98年12月26日 迄：99年12月26日</td> <td data-bbox="1675 547 1805 657">新保</td> <td data-bbox="1805 547 1877 657"></td> </tr> </tbody> </table> <p>◎風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：如147~149頁說明。</p>			全體董事及監察人投保責任險							序號	投保對象	保險公司	投保金額 (新台幣：元)	投保期間(起迄)	投保狀況	備註	1	全體董事及監察人	國泰世紀產物保險股份有限公司	87,390,000	起：98年12月26日 迄：99年12月26日	新保	
全體董事及監察人投保責任險																							
序號	投保對象	保險公司	投保金額 (新台幣：元)	投保期間(起迄)	投保狀況	備註																	
1	全體董事及監察人	國泰世紀產物保險股份有限公司	87,390,000	起：98年12月26日 迄：99年12月26日	新保																		
<p>九、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：無。</p> <p>註一：董事及監察人進修之情形，參考臺灣證券交易所股份有限公司所發布之「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範例」之規定。</p> <p>註二：如為證券商、證券投資信託事業、證券投資顧問事業及期貨商者，應敘明風險管理政策、風險衡量標準及保護消費者或客戶政策之執行情形。</p> <p>註三：所稱公司治理自評報告，係指依據公司治理自評項目，由公司自行評估並說明，各自評項目中目前公司運作及執行情形之報告。</p>																							

(四) 公司如有設置薪酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：

本公司目前相關單位正擬訂『薪酬委員會組織規程』中，預計於100年底循相關法令規定導入執行。

(五) 履行社會責任情形：公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形：

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) 本公司尚未訂定企業責任政策或制度。</p> <p>(二) 本公司推動企業責任專職單位：研發部、工安室，目前仍持續致力企業責任之推行。</p> <p>(三) 本公司定期推動教育訓練課程及宣導事項，透過其教育訓練成果以激勵員工與企業共同成長。</p>	<p>將視公司營運狀況及規模制定。</p>
<p>二、發展永續環境</p> <p>(一) 公司致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料之情形。</p> <p>(二) 公司依其產業特性建立合適之環境管理制度之情形。</p> <p>(三) 設立環境管理專責單位或人員，以維護環境之情形。</p> <p>(四) 公司注意氣候變遷對營運活動之影響，制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略之情形。</p>	<p>(一) 本公司於民國88年經英國勞氏驗船協會評鑑為ISO-14001環境管理認證之合格廠商。</p> <p>(二) 本公司為國內不銹鋼管同業中第一家取得雙ISO-9001品管制度合格廠商，品質受國內外專業機構相當肯定。</p> <p>(三) 九十年度本公司品保實驗室，通過中華民國國家實驗室認證體系(CNLA)評鑑認可登錄。</p> <p>(四) 本公司已實施全面禁煙及全面進行垃圾分類、回收及減量規定。</p> <p>(五) 本公司按公共安全建築法規、消防法規、勞工衛生安全法規、廢棄物清理法、節能減碳管理規定等規定維護工作環境及保護自然環境。</p>	<p>符合</p>

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
<p>三、維護社會公益</p> <p>(一) 公司遵守相關勞動法規，保障員工之合法權益，建立適當之管理方法與程序之情形。</p> <p>(二) 公司提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育之情形。</p> <p>(三) 公司制定並公開其消費者權益政策，以及對其產品與服務提供透明且有效之消費者申訴程序之情形。</p> <p>(四) 公司與供應商合作，共同致力提升企業社會責任之情形。</p> <p>(五) 公司藉由商業活動、實物捐贈、企業志工服務或其他免費專業服務，參與社區發展及慈善公益團體相關活動之情形。</p>	<p>(一) 本公司於民國88年經英國勞氏驗船協會評鑑為ISO-14001環境管理認證之合格廠商。</p> <p>(二) 本公司為國內不銹鋼管同業中第一家取得雙ISO-9001品管制度合格廠商，品質受國內外專業機構相當肯定。</p> <p>(三) 九十年度本公司品保實驗室，通過中華民國國家實驗室認證體系 (CNLA) 評鑑認可登錄。</p> <p>(四) 本公司遵守相關勞動法規，保障員工之合法權益，如勞健保、提撥勞工退休金以及為全體員工投保團體意外險等，對於公司政策之宣導、員工的意見了解皆採開放雙向溝通方進行。</p> <p>(五) 本公司依法成立職工福利委員會，每年定期辦理員工旅遊、健行及三節禮金、生日禮品等福利事項，以保障員工身心健康。</p> <p>(六) 本公司每年定期辦理員工健康檢驗及安全衛生講座。</p> <p>(七) 本公司訂定客訴處理作業標準及客戶回饋處理程序，並採單一窗口與客戶溝通，以達到迅速有效的處理效果。</p> <p>(八) 1.消費者權益：已投保產品責任險。 2.消費者免付費服務專線。</p>	<p>符合</p>
<p>四、加強資訊揭露</p> <p>(一) 公司揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊之方式。</p> <p>(二) 公司編製企業社會責任報告書，揭露推動企業社會責任之情形。</p>	<p>(一) 本公司於年報揭露公司對社會責任所採行之制度與措施及履行社會責任情形。</p> <p>(二) 本公司尚未編制企業社會責任報告書，未來將視實務需求編制，加強揭露推動企業責任之情形。</p>	<p>符合</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>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： 本公司未制定企業責任守則，但為實踐企業公民責任，展現企業對員工、股東及消費大眾的承諾，除了落實資訊透明化之外積極投入搶救地球綠色環保行動，更全力投入公益及社區活動，已符合「上市公司企業社會責任實務守則」的規範。</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）：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 環保: 已設置廢水、廢土、廢棄物等的清除處理及回收。</li> <li>2. 社區參與、社區服務: 定期安排社區敦親睦鄰、守望相助等服務工作</li> <li>3. 社會貢獻: 秉持著以人為本、以客為尊、保護地球、安居樂業的精神持續推動企業社會責任。</li> <li>4. 社會公益: 不定期的捐助慈善團體。</li> <li>5. 消費者權益: 已投保產品責任保險及0800消費者服務專線。</li> <li>6. 人權: 已投保公共意外責任險及員工團體保險。</li> </ol>	
	<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：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本公司於民國88年經英國勞氏驗船協會評鑑為 ISO-14001環境管理認證之合格廠商。</li> <li>2. 本公司為國內不銹鋼管同業中第一家取得雙ISO-9001品管制度合格廠商，品質受國內外專業機構相當肯定。</li> <li>3. 九十年度本公司品保實驗室，通過中華民國國家實驗室認證體系 (CNLA) 評鑑認可登錄。</li> </ol>	

(六) 公司履行誠信經營情形及採行措施。

1. 公司履行誠信經營情形:本公司營運已符合「上市上櫃誠信經營守信」之規定。

2. 採行措施：

- (1) 本公司有關營運重大政策、投資案、取得與處分資產、背書保證、資金貸與、銀行融資等事項皆經相關權責部門評估分析須經董事會決議。
- (2) 相關權責部門依董事會決議執行時，相關交易文件須會簽法務單位審查，並須有權決定者核決。
- (3) 法務功能單位依案徵信確認交易相對人合法性，對於重大案件或有疑義案件依專業性質諮詢相關法律顧問確認。
- (4) 會計處依會計原則審查交易帳務，對於重大案件或有疑義案件諮詢會計師確認。
- (5) 稽核室依定期不定期對各部門進行稽核，落實監督機制及控管各項風險管理。

3. 防範方案：

本公司雖未訂定誠信經營守則，但已有下列相關防範規章。

(1) 關於董監事：

- ◎ 本公司章程規定：本公司有關營運重大政策、投資案、取得與處分資產、背書保證、資金貸與、銀行融資等事項皆經相關權責部門評估分析須經董事會決議。

(2) 關於員工：

◎ 工作規定：

- A. 不得利用職權圖利自己或他人。
- B. 不得因職務上之行為或違背職務上之行為，接受招待、饋贈、回扣或其他不法利益。
- C. 利用公司名義在外招搖詐騙，使公司信譽受重大損失者予以開除。

(3) 關於業務面：

- ◎ 各管理部門及業務部門 SOP 標準作業規範
- ◎ 法務事項核決權限規範
- ◎ 支出核決權規範
- ◎ 內部控制制度與內部稽核實施細則

(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，得一併揭露：

無。

(九) 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

彰源企業股份有限公司  
內部控制制度聲明書

日期：100年03月15日

本公司民國九十九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，認為本公司於民國九十九年一月一日至九十九年十二月三十一日的內部控制制度(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一00年三月十五日董事會通過，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

彰源企業股份有限公司

董事長：

總經理：



簽章

簽章

2、委託會計師專案審查內部控制者，應揭露會計師審查報告：無。

(十) 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。

(十一) 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. 股東會重要決議：

股東會	日期	重要決議事項	執行情形
股東會	99.06.15	1. 承認 98 年度營業報告書及財務報表案。 2. 承認 98 年度虧損撥補案。 3. 修訂本公司「資金貸與他人作業程序」部份條文案。 4. 修訂本公司「背書保證作業程序」部份條文案。 5. 董事及監察人全面改選。	已遵循決議結果

2. 董事會重要決議：

(1) 本公司 99 年度董事會重要決議包括：

董事會	日期	重要決議事項
董事會	99.1.18	通過對 100% 持股之大陸無錫彰源鋼鐵有限公司增資美金 900 萬元整
董事會	99.3.12	1. 通過 98 年度財務報告及決算表冊 2. 通過 98 年度盈虧撥補案 3. 通過 98 年度內控制度自行評估聲明書 4. 通過本公司實體股票全面轉換無實體發行案 5. 通過 IFRS 預計執行進度控制表案 6. 修訂公司章程案
董事會	99.4.23	1. 通過修訂本公司[資金貸與他人作業程序]案 2. 通過修訂本公司[背書保證作業程序]案 3. 通過 IFRS 預計執行進度控制表案
董事會	99.6.15	1. 改選本公司第 11 屆董事長案 2. 通過與上海銀行融資案

董事會	99.8.23	1.通過簽證會計師內部調整更換案 2.通過本公司 99 年上半年財務報告案 3.通過 IFRS 預計執行進度控制表案 4.通過資金貸與 100%持股之大陸無錫彰源鋼鐵有限公司美金 250 萬元案
董事會	99.10.26	通過資金貸與 100%持股之大陸無錫彰源鋼鐵有限公司美金 250 萬元案
董事會	99.11.22	1.通過 IFRS 預計執行進度控制表案 2.通過委託台灣土地銀行立以新台幣 30 億元之聯合授信案 3.通過明年(100 年度)稽核計劃案 4.通過無錫廠更名案由無錫匯鑫鋼鐵有限公司改為無錫彰源鋼鐵有限公司 5.通過為無錫彰源鋼鐵有限公司背書保證美金 1350 萬元整

(2)本公司 100 年度截至年報刊印日止董事會重要決議包括：

董事會	日期	重要決議事項
董事會	100.01.11	1.通過 IFRS 預計執行進度控制表案 2.通過向光泉牧場股份有限公司購入土地案
董事會	100.02.11	通過資金貸與 100%持股之大陸無錫彰源鋼鐵有限公司美金 250 萬元案，並於 100 年 3 月 10 日前匯回美金 250 萬元沖銷前次借款
董事會	100.03.15	1.通過 99 年度財務報告及決算表冊 2.通過 99 年度盈虧撥補案 3.通過 99 年度內控制度自行評估聲明書 4.決議通過對無錫彰源鋼鐵有限公司現金增資美金 1,500 萬元，供營運週轉使用 5.通過修訂本公司「背書保證作業程序」 6.通過召開 100 年股東常會議題及日期

(十二)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。

(十三) 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：

100 年 04 月 17 日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
本公司無辭職解任之情形				

#### 四、會計師資訊

(一) 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
勤業眾信聯合會計師事務所	成德潤 吳麗冬	99/1/1~99/12/31	

金額單位：新臺幣仟元

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			√	√
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				

1. 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：

金額單位：新臺幣仟元

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		
勤業眾信聯合會計師事務所	成德潤	2,300	0	0	0	800	800	99/1/1~99/12/31	協助 IFRS 導入公費。
	吳麗冬								

2. 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：無此情形。

3. 審計公費較前一年度減少達百分之十五以上：無此情形。

五、更換會計師資訊：

1、關於前任會計師

更換日期	無		
更換原因及說明	勤業眾信聯合會計師事務所內部輪調		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	當事人	會計師	委任人
	情況		
	主動終止委任		
	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	九十八年度因適用新發布財務會計準則公報，簽發修正式無保留意見查核報告。		
與發行人有無不同意見	有	不適用	會計原則或實務
		不適用	財務報告之揭露
		不適用	查核範圍或步驟
		不適用	其他
	無	✓	
	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		

2、關於繼任會計師

事務所名稱	勤業眾信聯合會計師事務所
會計師姓名	成德潤會計師 吳麗冬會計師
委任之日期	不適用。
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	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	不適用。

3、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。

六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年度曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者：無。

七、最近年度及截至 100 年 4 月 30 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

職 稱	姓 名	99 年度		100 年截至 4 月 30 日止	
		持有股數增 (減)數	質押股數增 (減)數	持有股數增 (減)數	質押股數增 (減)數
董 事 長	張炳耀	0	0	0	0
董 事	林朝鈞	0	0	0	0
董 事	施義正	0	0	0	0
董 事	林宗傑	0	0	0	0
董 事	鑫捷欣股份有 限公司	0	0	0	0
董 事	鑫捷欣股份有 限公司代表 人-楊霽基	0	0	0	0
董 事	連榮健	0	0	0	0
董 事	許木川	0	0	0	0
監 察 人	李秀妙	0	0	0	0
監 察 人	王印堂	0	0	0	0
監 察 人	邱淑貞	0	0	0	0

註 1. 持有公司股份總額超過百分之十股東應註明為大股東，並分開列示。

(二) 股權移轉或股權質押之相對人為關係人資訊：

董事、監察人、經理人及持股比例百分之十之股東無股權移轉或股權質押予關係人。

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或為配偶、二親等以之親屬關係之資訊：

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。(註3)		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱(或姓名)	關係	
鑫捷欣股份有限公司	26,856,816	9.84	0	0	無	無	無	無	無
鑫捷欣股份有限公司 負責人-范嘉琦 配偶-張育華 未成年子女-范景鈞	0	0	0	0	無	無	無	無	無
鑫捷欣股份有限公司 代表人-楊霽基 配偶-林渲綦 未成年子女-楊漢陞	70,087	0.03	963	0	無	無	無	無	無
張鑫達	22,617,405	8.29	0	0	無	無	張炳耀	父子	李秀妙：母子
張力伸	18,001,121	6.60	0	0	無	無	張炳耀	父子	李秀妙：母子
張炳耀	16,708,351	6.21	7,987,601	2.93	無	無	李秀妙	配偶	張鑫達：父子
林松德	9,309,938	3.41	0	0	無	無	張淑蘭	配偶	林宗傑：兄弟
李秀妙	7,987,601	2.93	16,708,351	6.21	無	無	張炳耀	配偶	張力伸：母子
林宗傑	6,890,679	2.53	0	0	無	無	林松德	兄弟	無
林靜慧	3,811,463	1.40	0		無	無	林松德	兄妹	林宗傑：姊弟
張淑蘭	3,254,823	1.19	0		無	無	林松德	配偶	無

註：持股比例之計算係指以自己名義、配偶、未成年子女或利用他人名義持有股份合計數。

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：

99年12月31日；單位：股

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)
彰源維京公司	34,000,000	100	0	0	34,000,000	100
彰源開曼公司	3,550,000	100	0	0	3,550,000	100
彰源蘇州公司	0	100	0	0	0	100
彰源無錫公司	0	100	0	0	0	100
彰源貿易公司	0	100	0	0	0	100
歐源公司	430,000	100	0	0	430,000	100
彰源比利時公司	0	99	0	1	0	100

## 肆、募資情形

### 一、資本及股份

#### (一) 股本來源

##### 1. 股本形成經過：

100年4月14日  
單位：仟股；新台幣仟元

年月	每股面額 (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
73年9月	1,000	4,200	4,200	4,200	4,200	現金繳入股本 4,200	無	無
75年6月	1,000	28,000	28,000	28,000	28,000	現金增資 23,800	無	無
77年8月	1,000	53,000	53,000	53,000	53,000	現金增資 25,000	無	無
78年6月	10	13,800	138,000	13,800	138,000	現金增資 85,000	無	(註1)無
78年9月	10	19,800	198,000	19,800	198,000	現金增資 60,000	無	無
80年5月	10	30,000	300,000	30,000	300,000	現金增資 102,000	無	無
84年4月	10	37,500	375,000	37,500	375,000	盈餘轉增資 75,000	無	無
85年3月	10	46,875	468,750	46,875	468,750	盈餘轉增資 93,750	無	無
86年5月	10	51,562	515,625	51,562	515,625	盈餘轉增資 46,875	無	(註2)無
87年3月	10	56,718	567,187	56,718	567,187	盈餘轉增資 51,562	無	(註3)無
88年5月	10	65,226	652,265	65,226	652,265	盈餘轉增資 85,078	無	(註4)無
89年5月	10	73,053	730,537	73,053	730,537	盈餘轉增資 78,272	無	(註5)無
90年5月	10	80,359	803,591	80,359	803,591	盈餘轉增資 73,054	無	(註6)無
92年5月	10	96,377	963,771	84,377	843,771	盈餘轉增資 40,179	無	(註7)無
93年7月	10	200,000	2,000,000	97,034	970,336	盈餘轉增資 126,565	無	(註8)無
93年9月	10	200,000	2,000,000	124,842	1,248,422	公司債轉換 278,086	無	無
93年12月	10	200,000	2,000,000	140,954	1,409,545	公司債轉換 161,123	無	無
94年3月	10	200,000	2,000,000	153,213	1,532,130	公司債轉換 122,584	無	(註9)無
94年6月	10	300,000	3,000,000	180,791	1,807,913	盈餘轉增資 275,783	無	(註10)無
95年7月	10	300,000	3,000,000	189,830	1,898,309	盈餘轉增資 90,396	無	(註11)無
96年7月	10	300,000	3,000,000	237,288	2,372,880	盈餘轉增資 474,577	無	(註12)無
97年7月	10	300,000	3,000,000	272,881	2,728,819	盈餘轉增資 355,932	無	(註13)無

註 1：每股面額 73 年~77 年為每股 1,000 元，78 年 6 月起修訂為每股面額 10 元。

註 2：本次增資經財政部證券暨期貨管理委員會 86 年 9 月 06 日(86)台財證(一)第 69840 號函核准。

註 3：本次增資經財政部證券暨期貨管理委員會 87 年 9 月 25 日(87)台財證(一)第 82228 號函核准。

註 4：本次增資經財政部證券暨期貨管理委員會 88 年 7 月 01 日(88)台財證(一)第 59754 號函核准。

註 5：本次增資經財政部證券暨期貨管理委員會 89 年 7 月 24 日(89)台財證(一)第 61339 號函核准。

註 6：本次增資經財政部證券暨期貨管理委員會 90 年 7 月 10 日(90)台財證(一)第 143951 號函核准。

註 7：本次增資經財政部證券暨期貨管理委員會 92 年 7 月 07 日(92)台財證(一)第 0920130134 號函核准。

註 8：本次增資經財政部證券暨期貨管理委員會 93 年 7 月 05 日(93)台財證(一)字第 0930129506 號函核准。

註 9：依經濟部 94.4.18 經授商字第 09401064070 號資本變更登記核准。

註 10：本次增資經行政院金融監督管理委員會 94 年 6 月 22 日金管證一字第 0940124958 號函核准。

註 11：本次增資經行政院金融監督管理委員會 95 年 7 月 3 日金管證一字第 0950127961 號函核准。

註 12：本次增資經行政院金融監督管理委員會 96 年 7 月 16 日金管證一字第 0960036624 號函核准。

註 13：本次增資經行政院金融監督管理委員會 97 年 8 月 14 日金管證一字第 0970039263 號函核准。

2. 已發行之股份種類：

100年4月14日  
單位：股；新台幣仟元

股份種類	核 定 股 本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
記名普通股	272,881,931	27,118,069	300,000,000	無

3. 總括申報制度相關資訊：不適用。

(二) 股東結構：

100年4月14日

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個 人	外國機構 及外人	合 計
人 數	1	0	41	18,488	47	18,577
持有股數	3	0	40,875,772	225,146,576	6,859,580	272,881,931
持股比例(%)	0.00	0.00	14.98	82.50	2.52	100.00

第一上市(櫃)公司及興櫃公司應揭露其陸資持股比例；陸資係指大陸地區人民來臺投資許可辦法第3條所規定之大陸地區人民、法人、團體、其他機構或其於第三地區投資之公司。

註：本公司無陸資投資，持股比例為0%。

(三) 股權分散情形：(每股面額10元)

1、普通股

100年4月14日  
單位：股；人；%

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持 股 比 例 (%)
1 至 999	6,026	1,444,025	0.53
1,000 至 5,000	7,644	17,867,686	6.55
5,001 至 10,000	2,190	16,256,770	5.96
10,001 至 15,000	1,064	13,253,804	4.86
15,001 至 20,000	415	7,533,407	2.76
20,001 至 30,000	469	11,842,282	4.34
30,001 至 40,000	221	7,759,271	2.84
40,001 至 50,000	142	6,465,517	2.37
50,001 至 100,000	220	15,955,856	5.85
100,001 至 200,000	99	13,899,232	5.09
200,001 至 400,000	49	13,261,833	4.86
400,001 至 600,000	6	2,858,847	1.05
600,001 至 800,000	6	3,956,156	1.45
800,001 至 1,000,000	5	4,347,700	1.59
1,000,000 以上	21	136,179,545	49.90
合 計	18,577	272,881,931	100.00

2、特別股股權分散情形：不適用。

(四) 主要股東名單

股權比例達 5%以上之股東或股權比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例。

100 年 4 月 17 日

主要股東名稱	持 有 股 數	持 股 比 例
鑫捷欣股份有限公司	26,856,816	9.84
張鑫達	22,617,405	8.29
張力伸	18,001,121	6.60
張炳耀	16,708,351	6.12
林松德	9,309,938	3.41
李秀妙	7,987,601	2.93
林宗傑	6,890,679	2.53
張淑蘭	3,872,000	1.42
日盛國際商	3,811,463	1.40
和隆投資	3,254,823	1.19

(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

年 度		項 目	98 年	99 年	當年度截至 100 年 3 月 31 日 (註 8)
每股 市價 (註 1)	最 高		18.95	19.5	21.3
	最 低		7.31	13.3	16.7
	平 均		13.63	16.13	18.88
每股淨值 (註 2)	分配前		12.28	13.46	13.76
	分配後		12.28	13.46	13.76
每股 盈餘	加權平均股數(仟股)		2,728,819	2,728,819	2,728,819
	每股盈餘(損失)(註 3)		0.58	1.46	0.22
每股 股利	現金股利		0	0	0
	無償 配股	盈餘配股	0	0	0
		資本公積配股	0	0	0
	累積未付股利(註 4)		0	0	0
投資 報酬 分析	本益比(註 5)		23.50	11.05	21.45
	本利比(註 6)		0	0	0
	現金股利殖利率(註 7)		0	0	0

註 1：列示各年度普通股最高及最低市價，並按各年度成交值與成交量計算各年度平均市價。

註 2：請以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 3：如有因無償配股等情形而須追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。

註 4：權益證券發行條件如有規定當年度未發放之股利得累積至有盈餘年度發放者，應分別揭露截至當年度止累積未付之股利。

註 5：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 6：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 7：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註 8：每股淨值、每股盈餘應填列截至年報刊印日止最近一季經會計師查核（核閱）之資料；其餘欄位應填列截至年報刊印日止之當年度資料。

#### （六）公司股利政策及執行狀況

##### 1. 本公司股利政策：

本公司所處產業環境多變，為因應業務成長資金需求及長期財務規劃，本公司年度總決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往年度虧損，次提 10% 為法定盈餘公積，必要時依法提列或迴轉特別盈餘公積後，由董事會依下列原則擬定盈餘分配案，提請股東會決議分派：(1) 董事、監察人酬勞 1% 至 3% (2) 員工紅利 1% (3) 如尚有餘額，為當年度盈餘可分配數，於併同以前年度未分配盈餘，並得保留部分盈餘後，由董事會擬具分派議案，提請股東會決議之；股東股息及紅利分配數，不低於當年度盈餘可分配數之 50%；其中股東股息及紅利分配數之現金部分不低於股東股息及紅利分配數之 20%。

##### 2. 本次股東會擬議股利分配之情形：

本公司 99 年度經董事會決議通過，彌補以前年度虧損，99 年度不分配股利。

（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無盈餘可供分配，故不適用。

#### （八）上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形：

##### 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：

本公司之公司章程所載為年度總決算如有盈餘，依下列順序分派：

(1) 應先提繳稅款，

(2) 彌補以往年度虧損，

(3) 次提 10% 為法定盈餘公積，

(4) 必要時依法提列或迴轉特別盈餘公積後，由董事會依下列原則擬定盈餘分配案，提請股東會決議分派：

a. 董事、監察人酬勞 1% 至 3%

b. 員工紅利 1%

c. 如尚有餘額，於併同以前年度未分配盈餘，並得保留部分盈餘後，由董事會擬具分派議案，提請股東會決議之；股東紅利分配數，原則上不低於當年度盈餘可分配數之 50%，其中股東股息及紅利之現金部分不低於股東分配數之 20%。

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與估列數並無差異。

3. 董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊：

(1) 董事會決議日期：100/3/15

(2) 發放股利種類及金額：A. 擬議員工現金紅利金額為 0 元；  
B. 擬議董監事酬勞金額為 0 元。

(3) 若與認列費用年度估列金額有異者，應揭露差異數、原因及處理情形：無。

(4) 擬議配發員工紅利金額及占本期稅後純益及員工紅利總額合計數之比例：無。

(5) 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為：1.46 元。

4. 前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形（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。

(1) 董事會決議日期：99/3/12

(2) 發放股利種類及金額：A. 擬議員工現金紅利金額為 0 元；  
B. 擬議董監事酬勞金額為 0 仟元。

(九) 公司最近年度及截至年報刊印日止，買回本公司股份情形：無。

二、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

本公司截至年報刊印日之前一季止，無前各次發行有價證券尚未完成或最近三年內已完成且計畫效益尚未顯現之情形。

## 伍、營運概況

### 一、業務內容

#### (一)業務範圍

##### 1、主要業務內容

- 各種不銹鋼管、鋼管、銅管、鋁管之製造加工買賣內外銷業務。
- 鋼、銅、鋁、不銹鋼等捲板壓延加工業務。
- 不銹鋼扶手、門窗、欄杆、角鐵、床展示架等製造加工買賣。
- 食品及化工、橡膠、塑膠、造紙、水泥、陶瓷等機械設備製造及修配工程業務。
- 一般進出口貿易業務(期貨除外)。

##### 2、營業比重

單位：新台幣仟元

產品項目	99年度銷售金額	佔全年度銷售比例(%)
不銹鋼管	7,929,565	64.01
不銹鋼板捲	4,306,761	34.77
碳鋼	150,529	1.21
其他	923	0.01
合計	12,387,778	100.00

##### 3、公司目前之商品及服務項目

- 配管用不銹鋼管
- 機械構造用不銹鋼管
- 不銹鋼角鋼
- 不銹鋼捲(板)買賣
- 受託加工

##### 4、計劃開發之新產品

- 鈦管之研究與產製
- 研發新材質及其製程之研製技術

#### (二)產業概況

##### 1、產業之現況與發展

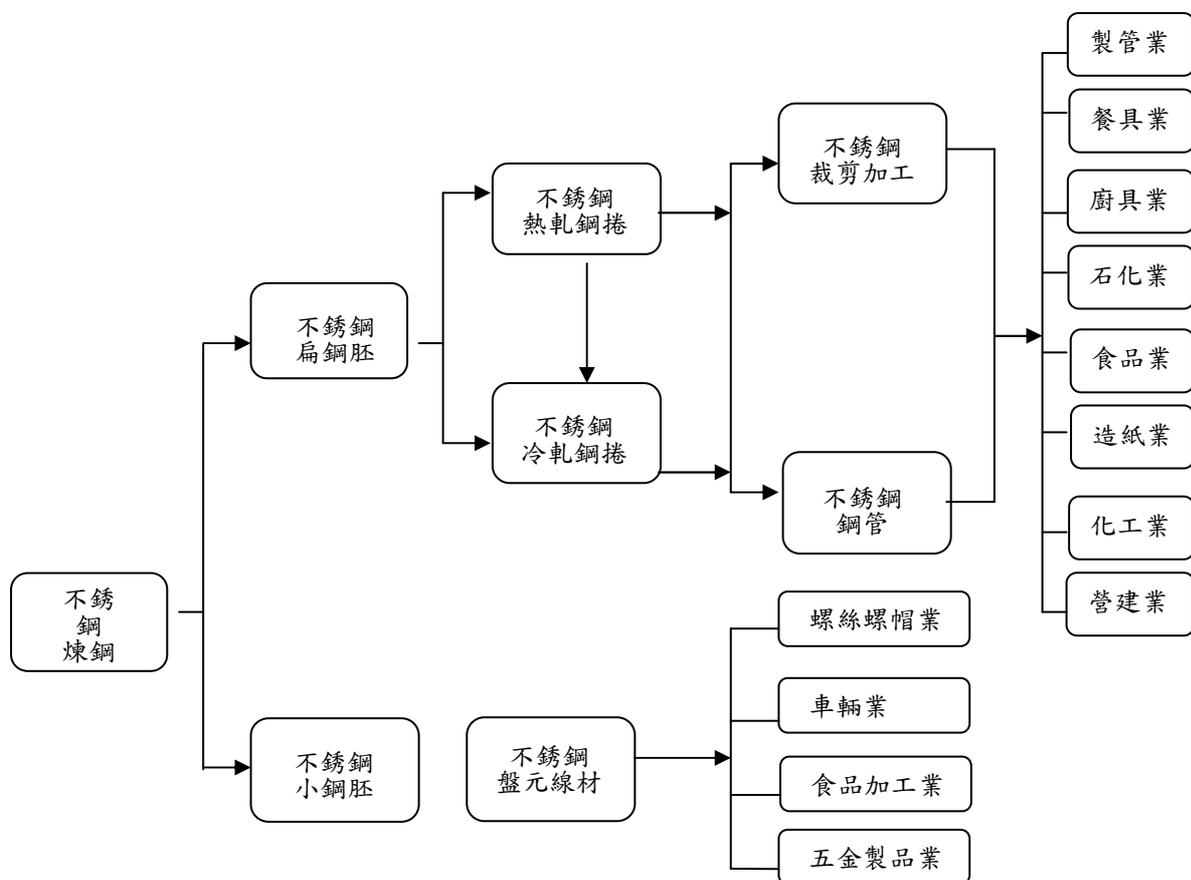
本公司主要營業項目為不銹鋼鋼管、不銹鋼鋼捲、鋼板及不銹鋼角鋼。鋼鐵為現代經濟社會中不可或缺的生產原料，舉凡金屬製造業、機械業、運輸工具業、建築業及電工器材業等均依賴鋼材為基本材料，其發展與整體經濟榮枯息息相關。

金融風暴造成全球經濟大幅衰退，2010年全球經濟逐步回升，然受市場大量的信貸疑慮及大陸「調結構、防通膨」等政策，

增長速度相對平緩。在國內方面同業間競爭激烈，有賴於出口增長，本公司將致力於對外銷市場開拓，及政府創造優良的投資環境，推動公共工程，擴大內需，帶動國內不銹鋼的需求。

## 2、產業上、中、下游之關聯性

本公司從事配管用與構造用不銹鋼鋼管之製造，屬鋼鐵產業中之不銹鋼材中游產業。由於不銹鋼具有抗氧化、抗腐蝕等優良特性，故不銹鋼產業與其他產業相互關連性高，諸如建築、運輸工具、石化、造紙、食品及機械等工業，均與不銹鋼關係密切。我國不銹鋼產業上中下游關聯圖如下：



### 3、產品發展趨勢

#### (1) 取代碳鋼及無縫鋼管

因不銹鋼鋼管具有優良之耐熱、耐酸及耐蝕性，且表面不需再經處理，性質較碳鋼鋼管佳，故國際用管潮流，逐漸以不銹鋼管取代傳統用之碳鋼鋼管。近年來不銹鋼鋼管電焊技術提高，有縫不銹鋼管之品質不亞於無縫不銹鋼管，在焊接成本較低及應用彈性較大的優勢下，具取代無縫不銹鋼管之潛力。

#### (2) 外銷市場漸成發展重心

國內不銹鋼管業在產品品質逐漸穩定下，積極開拓外銷市場，我國不銹鋼管外銷市場將成發展重心。最近三年度出口量分別為：97 年度出口量為 135,012 噸，98 年度出口量為 107,115 噸，99 年度出口量為 134,033 噸，98 年度因受金融海嘯影響，出口量略下滑。

### 4、產品競爭情形

本公司為專業之不銹鋼管製造商，99 年度不銹鋼管銷售佔本公司營業比重約 64.01%，目前國內不銹鋼管製造之上市公司除本公司外，尚有允強及大成鋼，其中允強之不銹鋼管銷售佔其營業比重約 37.41%，大成鋼不銹鋼管比重約為 52.50%。

表一：國內有縫不銹鋼鋼管生產值

單位：新台幣仟元

項目	彰源			允強			大成鋼		
	營業額	不銹鋼管		營業額	不銹鋼管		營業額	不銹鋼管	
年度	金額	金額	百分比	金額	金額	百分比	金額	金額	百分比
95	9,859,601	8,990,208	91.18%	16,890,165	7,875,045	46.62%	14,070,196	4,471,205	31.78%
96	16,015,272	13,421,363	83.80%	24,510,967	11,320,294	46.18%	13,759,374	6,593,954	47.92%
97	11,686,859	10,029,037	85.81%	24,354,450	10,406,022	42.73%	13,515,035	6,673,196	49.38%
98	6,893,497	4,972,751	72.14%	13,554,864	5,575,116	41.13%	6,302,423	3,302,725	57.92%
99	12,387,778	7,929,565	64.01%	21,847,958	8,174,210	37.41%	9,381,406	4,924,884	52.50%

資料來源：95-99 年度各公司經會計師查核簽證之財務報告

本公司在競爭激烈之不銹鋼鋼管市場已具備經濟成長規模，除內部各單位緊密配合外，亦因本公司具備行銷導向觀念，重視客戶需求，提供即時快速服務，並致力產品之研發及品質提升。本公司之競爭利基如下：

(1)完整產品線，滿足客戶多樣化需求

本公司致力於開發完整之產品線，依據市場需求擴大營業項目，陸續開發不同尺寸之鋼管，自 1/4 inch~80inch 均有生產，多元化之產品項目除滿足客戶一次購足之需求，有利市場開拓外，亦可避免單一產品之風險。

(2)研發能力強，領先開發高附加價值產品

本公司自動化製程之研發已具成效，如圓管、扁方管線上拋光、製管機線上退火、自動定呎裁斷、自動包裝系統開發等，提高產能利用率及品質；並持續大管徑及厚管壁開發專案及新材質管徑之研製，以持續保持領先同業之利基。

(3)產品品質傲視同業

在品質方面，本公司經英國勞氏驗船協會及我國經濟部評鑑為 ISO9001 品管制度合格廠商，勞氏驗船協會 ISO14001 環境管理系統認證及 2001 年本公司品保實驗室通過中華民國國家實驗室認證體系 (CNLA) 評鑑認可，(93 年更名為全國認證基金會 TAF 認可登錄檢驗室)，領先同業於大口徑之焊道以 X-RAY 之專業檢驗報告，成為國內同業之領導廠商，未來將朝高品質產品及製程改善繼續研發。

(4)提供完善服務網

本公司除致力於提高國內不銹鋼管之市佔率外，亦利用網際網路及與貿易商良好之互動，將產品外銷至世界各地，除建立並維繫關係緊密之行銷網路外，並深入瞭解市場需求，隨時掌握市場動態，針對不同市場採取差異化之行銷策略。

(三)技術及研發概況

1. 本公司研究發展主要以製程開發、產品品質提昇、人員技術提昇及新產品開發為主。在製程開發改善上，引進國內外先進設備模具，或自行設計先進製程設備模具來改善生產技術、能力及產品品質。

在產品品質提昇上，積極導入認證各種品保管理系統，並落實執行提昇產品的品質。

在人員技術提昇上，人員除參加國內外相關研討會外，並時常聘請國內外專家至廠做教育訓練，以提昇專業知識及技術水準。

在新產品開發上，積極做各種市調，以及引進國內外先進設備模具並延攬專業人才進行研究開發，並對現有研究人員積極培訓，對各種相關產品積極的試驗開發。

98年本公司研究開發主要成果，在品保體系上有導入 JIS 日本工業規格品質認證通過，在新產品開發上，有鋼板產品的開發、生產，以及酸洗新製程技術之開發。

## 2. 研究發展人員及經費：

單位：新台幣仟元

年度	研發金額	人數	碩士	大學	專科	高中
95	16,270	8	0	5	2	1
96	14,697	10	0	8	1	1
97	23,456	13	0	11	1	1
98	12,763	15	1	12	1	1
99	13,957	12	1	9	1	1

## 3. 研究成果：

94年~97年	1. 圓管線上製管拋光技術專案 2. 扁方管線上製管拋光技術專案 4. 製管機線上退火開發專案 5. 自動包裝機系統開發專案 6. 鈦管開發專案
98年	1. JIS 品質管理系統的導入認證專案 2. 鋼板生產技術的開發專案 3. 酸洗製程開發專案
99年	1. 倉庫物流開發專案

## 4. 研發計畫：

單位：新台幣仟元

計畫	計畫重點	時間	預計研發金額
拋光機製程改善專案	提高效率與品質	99.01-99.12	12000 仟元整

### (四) 長、短期業務發展計畫

#### 1. 短期業務發展計畫

- 鈦管焊接技術之提昇與開發。
- 不銹鋼管之製程研發。
- 加強員工教育訓練。

#### 2. 長期業務發展計畫

- 佈局全球，提高銷售業績及全球市占率。
- 不銹鋼板市場開發及提高市占率。
- 為企業永續經營，計劃性培育人才。

## 二、市場及產銷概況

### (一)市場分析

#### 1、公司主要商品之銷售地區

單位：新台幣仟元

銷售地區 \ 年度		97年		98年		99年	
		金額	%	金額	%	金額	%
內銷		3,590,380	30.72	1,917,303	27.82	3,497,062	28.23
外銷	歐洲	2,584,481	22.11	1,205,530	17.49	2,051,380	16.56
	亞洲	1,225,276	10.48	1,637,345	23.75	3,169,158	25.58
	北美洲	1,195,347	10.23	447,637	6.49	1,157,800	9.35
	其他	3,091,375	26.46	1,685,682	24.45	2,512,378	20.28
合計		11,686,859	100.00	6,893,497	100.00	12,387,778	100.00

#### 2、主要競爭對手及市場佔有率

##### (1)主要競爭對手

國內市場：允強。

國外市場：允強、大成、馬來西亞 KANZE 及韓國 LG。

##### (2)市場佔有率

根據台灣區鋼鐵工業同業公會 99 年鋼品別進出口統計資料顯示，最近二年度台灣地區焊接不銹鋼管出口總量與本公司外銷重量比較分析如下：

單位：公噸

年度 \ 項目	98年		99年	
	重量	成長%	重量	成長%
總出口量	107,115	(20.66)	134,033	20.08
本公司銷量	33,980	(23.89)	40,273	18.52
佔出口總量%	46.90	—	57.24	—

#### 3、市場未來供需狀況與成長性

本公司為專業不銹鋼管製造廠，由於不銹鋼管具耐腐蝕、耐高溫、抗壓力及表面亮麗之金屬特性，廣受使用者喜愛，隨著國民所得增加，生活水準提高，對不銹鋼需求日益殷切，尤其中國對不銹鋼之需求快速成長，不銹鋼材普及化，產品廣泛使用於各行各業，本公司除發揮經濟規模效益、降低成本外，

持續研發推出優質高附加價值之產品，以因應全球市場需求，創造公司最大利潤。

#### 4、競爭利基

##### (1)完整產品線，滿足客戶多樣化需求

本公司致力於開發完整之產品線，依據市場需求擴大營業項目，陸續開發不同尺吋之鋼管，自 1/4 inch~80 inch 均有生產，多元化之產品項目除滿足客戶一次購足之需求，有利市場開拓外，亦可避免單一產品之風險。

##### (2)研發能力強，領先開發高附加價值產品

本公司自動化製程之研發已具成效，如圓管、扁方管線上拋光、製管機線上退火、自動定呎裁斷、自動包裝系統開發等，提高產能利用率及品質；並持續大管徑及厚管壁開發專案及新材質管徑之研製，以持續保持領先同業之利基。

##### (3)產品品質傲視同業

在品質方面，本公司經英國勞氏驗船協會及我國經濟部評鑑為 ISO9001 品管制度合格廠商，勞氏驗船協會 ISO14001 環境管理系統認證及 2001 年本公司品保實驗室通過中華民國國家實驗室認證體系 (CNLA) 評鑑認可，(93 年更名為全國認證基金會 TAF 認可登錄檢驗室)。

##### (4)提供完善服務網

本公司除致力於提高國內不銹鋼管之市佔率外，亦利用網際網路及與貿易商良好之互動，將產品外銷至世界各地，除建立並維繫關係緊密之行銷網路外，並深入瞭解市場需求，隨時掌握市場動態，針對不同市場採取差異化之行銷策略。

#### 5、發展遠景之有利、不利因素與因應對策

##### (1)有利因素

- ◆ 本公司係以不銹鋼管之製造及銷售為主要業務，自成立迄今已逾二十年，為此行業歷史悠久、經驗豐富、管理完善之企業。
- ◆ 本公司累積多年的技術經驗，且不斷的引進新的生產設備及技術，並在有系統之生產制度下，實施嚴格的品質管制，使品質達到中華民國、日本、美國等國家規格標準，其產品深獲國內外企業採用。
- ◆ 本公司為國內同業中第一家經英國勞氏驗船協會，及我

商檢局評鑑為 ISO-9002 品管制度合格廠商；88 年取得英國勞氏 ISO-14000 環境管理系統認證，90 年度本公司品保實驗室，通過中華民國實驗室認證體系 (CNLA) 評鑑認可，產品經國內外專業機關之肯定，有利於市場上之競爭。

- ◆ 本公司生產設備產能大，產品規格最齊全從最小之 1/4INCH~80INCH 均有生產，能符合客戶之多樣化需求。
- ◆ 由於未來在航太、核電、汽車及機器業，均需大量使用不銹鋼，加上國人對高級化產品需求呈現年年成長之趨勢。相對於先進國家，我國公共建設仍嫌不足，故對於不銹鋼管之需求，成長空間很大。

(2) 不利因素

- ◆ 國內工資水準逐步提高，使製造成本上揚。
- ◆ 不銹鋼之主要原料鎳為國際性之原料，價格深受國際供需左右，使得台灣不銹鋼行情易受國際鎳價走勢影響。

(3) 因應對策

- ◆ 改善製造流程，提升自動化、省力化。
- ◆ 隨時取得國際資訊，掌握鎳價波動行情，以因應不銹鋼價格變動。

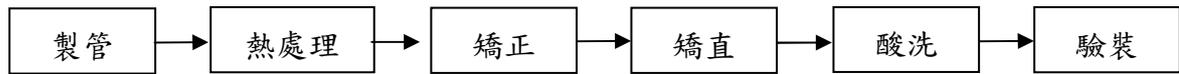
(二) 主要產品之重要用途及產製過程

1、主要產品之重要用途

本公司目前之主要產品包括構造用不銹鋼管、配管用不銹鋼管、不銹鋼角鋼及平鐵等。不銹鋼管用途廣泛，為基礎材料工業之一，與人類生活及工業之發展息息相關，且為傢俱業、運輸工具、機械製造業、石化工業、營建業、金屬加工業等各輕重工業不可獲缺之材料，茲將各主要產品之用途及功能表列如下：

主要產品	用途
構造管	一般機械構造用、裝飾傢俱、欄杆、防盜鐵窗、衛生用具、熱交換器、乳酪業等。
配管	耐腐蝕、耐高溫、耐壓力機械構造用、石化業、食品業、造紙業、染整、家庭熱水管使用。
鋼板	建築、傢俱、裝潢等。

## 2、產製過程



## 3、主要原料之供應狀況

本公司主要原料為冷、熱軋不銹鋼捲(板)，國內不銹鋼捲供應廠商有燁聯及唐榮，國外供應廠商有中國大陸、寶鋼、太鋼及歐洲 OUTOKUMPU，原料主要向國內供應商採購，並隨時開發適當的供應商，以確保料源與品質。整體而言，未來原料來源充裕，不虞匱乏。

## 4、主要進、銷貨客戶名單

(1)最近二年度任一年度中曾佔進貨總額百分之十以上之供應商名稱及其進貨金額及比例

單位：新台幣仟元；%

項目	98 年度				99 年度				100 年度截至第一季止			
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	AP012	3,607,710	54.74	無	AP012	4,532,676	40.31	無	AP012	1,858,714	47.11	無
2	XI128	1,207,034	18.32	無	XI128	2,555,036	22.72	無	XI128	794,002	20.12	無
3	AP002	729,182	11.06	無	AI036	1,660,849	14.77	無	AN003	460,451	11.67	無
	其他		15.88		其他		22.20		其他		21.10	
	進貨淨額		100.00		進貨淨額		100.00		進貨淨額		100.00	

(2)最近二年度任一年度中曾佔銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額及比例

本公司最近二年度並無任一客戶佔銷貨總額百分之十以上。

### 5、最近二年度生產量值

單位：公噸；新台幣仟元

年度 生產量值 主要產品	98 年度			99 年度		
	產能	產量	產值	產能	產量	產值
不銹鋼管	108,000	50,490	4,852,099	120,000	68,051	7,356,918
不銹鋼捲板	18,000	17,381	1,506,060	42,000	40,169	3,713,746
其他	—	37	3,650	—	—	—
合計	126,000	67,908	6,361,809	162,000	108,220	11,070,664

### 6、最近二年度銷售量值

單位：公噸；新台幣仟元

年度 銷售量值 主要產品	98 年度				99 年度			
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
不銹鋼管	16,255	1,549,543	33,980	3,423,207	23,205	2,874,073	40,273	5,055,492
不銹鋼捲板	5,054	364,744	19,154	1,498,276	4,085	471,537	36,444	3,835,224
碳鋼	0	0	0	0	6,893	150,529	0	0
其他	23	3,016	163	54,711	6,500	923	0	0
合計	21,332	1,917,303	53,297	4,976,194	40,683	3,497,062	76,717	8,890,716

### 三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料

最近二年度從業員工人數：

100年3月31日

年 度		98 年度	99 年度	100 年 3 月 31 日
員 工 人 數	間 接 人 員	202	247	293
	直 接 人 員	341	332	310
	合 計	543	580	603
平 均 年 齡		35.35	35.30	35.12
平 均 服 務 年 資		6.3	5.9	5.8
學 歷 分 佈 比 率	博 士	0	0	0
	碩 士	10	11	14
	大 專	170	183	194
	高 中	293	318	325
	高 中 以 下	70	68	70

### 四、環保支出資訊

本公司為不銹鋼管專業製造廠，在製造流程上針對產品研磨、酸洗之加工，設有廢水處理、集塵器等設備，且依勞工衛生法規定設立專責人員，針

對現場作業情形處理防治事宜，並委託環保署認可之環境檢測機構作不定期檢驗，因此在妥善的防治工程處理下，完全符合環保署所要求之排放標準。

(一) 依法令規定，應申請污染設施裝置許可證，或應繳納污染防治費用，或應設立環保專責單位人員者，其申領、繳納或設立情形：

1、污染設施設立許可證或污染排放許可證之申領情形

項 目	證 號	許可證有效期間
固定污染源操作許可	府環二操証字第 P0327-01 號	94.02.25-99.02.24
固定污染源操作許可	府環二操証字第 P0326-01 號	94.02.25-99.02.24
固定污染源操作許可	府環二操証字第 P0324-01 號	94.02.25-99.02.24
固定污染源操作許可	府環二操証字第 P0325-01 號	94.02.25-99.02.24

2、污染防治費用之繳納情形：無。

3、環保專責人員之設立情形

姓 名	許可證種類	資格證書字號
李文秀	乙級空氣污染防治專責	88 環暑訓証字 FB260955
江斐彬	乙級空氣污染防治專責	88 環暑訓証字 FB230135

(二) 防治污染主要設備之投資及其用途與可能產生效益

100年3月31日

設備名稱	數量	取得日期	投資成本	未折減餘額	用途及預計產生效益
一廠廢水處理場	1 套	80.12	3,571,428	915,724	使廢水、廢氣之排放
二廠廢水處理場	1 套	85.06	12,292,306	5,279,357	符合環保之規定

(三) 最近二年度及截至年報刊印日止，公司改善環境污染之經過，其有污染糾紛事件者，並應說明其處理經過：無。

(四) 最近二年度及截至年報刊印日止，公司因污染環境所遭受損失處分之總額，並揭露其未來因應對策及可能之支出：無。

(五) 目前污染狀況及其改善對公司之盈餘、競爭地位及資本支出之影響及其未來三年預計之重大環保資本支出：無。

(六) 因應歐盟有害物質限用指令 (ROHS) 之情形：

本公司現有產品已符合 ROHS 規範，且外銷歐洲產品的比例不大，故對公司之業務及財務並無重大影響。

## 五、勞資關係

### (一) 福利措施及實施情形

1. 本公司於 83 年 12 月成立「彰源企業股份有限公司職工福利委員會」，訂定職工福利委員會組織章程。職工福利委員會設委員 9 人，除董事長為當然委員外，餘由公司職工共同推選。
2. 職工福利委員會應至少每半年開會一次，必要時得召集臨時會，同時並舉辦各項福利活動，如：年終聚餐、摸彩、員工慶生、員工國內、國外旅遊及健行等活動。
3. 依法提供全民健康保險、勞工保險(含職災保險)、提撥退休金。
4. 本公司員工享有團體保險內容包括意外、醫療等。

本公司一向重視同仁待遇及福利，並積極培育人才，落實勞工法令，保障員工權益，以創造明朗愉快的工作環境。員工與公司之間透過部門會議、勞資會議等管道，達到充分溝通及有效解決問題之目的；另採用人性化管理，秉持勞資一體共存共辱之觀念，以凝聚員工向心力，促進本公司營運成果不斷的向上提昇，達成永續發展的目的。

### (二) 進修、訓練及實施情形

1. 本公司教育訓練由教育訓練委員會負責，包括整合階層別與職能別之相關課程的需求、規劃、實施、評估內部講師的培訓及專業外部講師的遴選。

99 年度實施情形：

#### (1) 全體員工：

內訓				外訓			
課程名稱	員工人數	上課時數	支出	課程名稱	員工人數	上課時數	支出
1. 新進人員	300 人	3H	0	1. 經營管理班	32 人	48H	260,000
2. 品質檢驗	20 人	2H	0	2. 工業管理班	62 人	48H	210,000
3. 研發設計	10 人	2H	0	3. 國際禮儀	60 人	2H	7,000
4. 拋光作業	30 人	1H	0	4. 銷售實務	30 人	2H	7,000
5. 安全衛生	300 人	3H	0	5. 乙級安衛	1 人	80H	8,000
6. 銲接作業	200 人	2H	0	6. ISO-17025	2 人	18H	14,000
7. 內部稽核	5 人	3H	0	7. 實驗室主管	2 人	10H	10,000
8. 固溶化作業	30 人	2H	0	8. RT 考證照	5 人	6H	17,000
9. 規模說明	60 人	2H	0	9. ET 考證照	2 人	6H	6,800
10. 儀器校正	10 人	2H	0	10. 輻射安全	1 人	18H	5,200
11. 備貨訓練	20 人	2H	0	11. 內部稽核	3 人	12H	19,000
12. 分條訓練	10 人	1H	0	12. 會計主管	1 人	12H	6,400
13. 天車訓練	200 人	1H	0				
14. 銷售訓練	25 人	3H	0				
15. 運輸訓練	15 人	2H	0				

(2) 經理級人員：

職稱	人數	職能體驗營 【進階職能班】 /天	職能體驗營 【基礎職能班】 /天
董事長	1	4	1
協理	2	8	1
經理	12	41	2
高專	4	16	1
副總經理	2	5	2
總經理	1	2	1
副理	3	12	1
合計	25	88	9

2、本公司鼓勵員工考取工作之相關證照，作為內部同仁知識、觀念、技術的教導與分享，並同時登錄於專業人員資格表列入考核。

(三) 退休制度及實施情形

本公司員工退休準備金監督委員會依勞基法規定於民國七十五年十月正式成立，訂有員工退休規則辦法，並奉雲林縣府勞動字第 0941502404 號函核准。

新頒定「勞工退休條例」已於九十四年七月一日實施，如員工選擇舊制依上述員工退休辦理，選擇新制員工則依法由公司每月提撥工資 6% 存入員工個人退休金專戶內。

(四) 工作環境與人身安全保護與其實施情形

(1) 制定勞工安全衛生工作守則，規定安全管理事項，供員工遵循。

(2) 依照有關勞工安全衛生法令成立勞工安全衛生委員會，並訂定「勞工安全衛生管理辦法」，由工安室主管負起勞工安全衛生管理工作，作業場所依法設置「勞工安全衛生管理人員」，推動安全衛生自動檢查計劃，規劃、規督導各部門之勞工安全衛生管理、勞工安全衛生教育訓練、安全衛生巡檢等。

(3) 設備安全：

- 危險機械(天車、壓力容器等)，每年定期配合中檢所委託外部專業廠商檢查並取得廠商檢查結果紀錄。
- 承攬商於工程簽約及入廠作業時，均告知安全及環保應注意事項，並簽有”承攬商施工前安全告知單”。

- 現場作業人員依規定需要戴安全帽及耳塞。

(4)環境衛生：

- 實施 5S 抽查。

(5)醫療保健：

- 對在職人員，每年一次實施一般健康檢查。
- 對 X-RAY 作業場所人員，每年一次，實施特殊健康檢查。
- 健康檢查之醫療機構，須經行政院勞工委員會，會同行政院衛生署公告指定者。
- 工作場所如發生職業災害，即採取必要之急救措施，並實施調查、分析及作成記錄。

(6)消防安全：

- 依消防法之規定設置完整之消防系統，包含消防灑水系統、逃生系統如緩降梯緊急照明燈等。（消防編組）

(五)社會責任

本公司皆定期安排社區敦親睦鄰、守望相助等服務工作。

(六)工作倫理與職業道德

為落實正派經濟理念，本公司特訂定本準則，使員工有所遵循。

管理規定如下：

1. 遵守員工手冊、規章制度、公告及各部門之工作要項。
2. 維護公司信譽，凡涉及公司權益，非經許可不得對外發言。
3. 盡忠職守，並保守業務上之一切機密。
4. 應具成本觀念、愛惜公物，非經許可公物不得擅自攜出。
5. 對外接洽事務應態度謙和，不得有驕傲、侮慢，損害公司名譽之行為。
6. 團結合作，不得有吵鬧、鬥毆、搬弄是非或其他擾亂秩序等情事。
7. 不得有罷工、怠工或阻礙企業生產及營運等情事。
8. 應有守護公司的義務，如遇天災或意外事故，應自動參加搶修、救護及警衛等工作。
9. 禁止下載網際網路之影像、影片、MP3 或登入與業務無關之網站，以維護公司網路使用之安全。
10. 言語或行為不得逾越道德標準，對員工造成侵犯或干擾其人格尊

嚴、人身自由或影響其工作表現。

11. 公司於守衛室設置性騷擾申訴信箱，提供員工正常申訴管道。

(七) 勞資間之協議及勞資糾紛

本公司一向秉持自主管理，全員參與之經營方式，透過提案、各部門月會、經營會議等各種方式就公司產銷協調、經營狀況、員工動態等作雙向溝通，故勞資關係和諧無勞資糾紛及損失發生。

(八) 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，並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實：無

(九) 財務資訊相關人員取得證照情形：取照中

六、內部重大資訊處理作業程序：

已訂定並告知所有員工、經理人及董監事並要求上述處理重大資訊相關人員均簽訂保密協定。

七、重要契約：

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
聯合授信合約	土地銀行等 7 家授信銀行團	100.01.18~ 107.01.17	授信總額新台幣 30 億元	供償還金融機構融資借款，營運週轉金融資金、開發國內、外信用狀，應收信用狀款項等使用。
聯合授信合約	土地銀行等 6 家授信銀行團	98.09.13~ 105.09.12	授信總額新台幣 25 億元	用途係供支應購置土地、廠房及機器設備之成本，償還金融機構借款及充實營運資金之所需資金。

## 陸、財務概況

### 一、最近五年度簡明資產負債表及損益表

#### (一) 簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

年 度 項 目		最近五年度財務資料(註 1)					
		95 年度	96 年度	97 年度	98 年度	99 年度	100 年度 第一季
流 動 資 產		5,392,347	5,291,502	3,759,971	5,943,793	6,841,162	7,582,883
長 期 股 權 投 資		729,657	923,225	1,218,405	1,095,788	1,266,315	1,311,803
固 定 資 產		1,729,396	2,040,297	2,079,718	2,179,888	2,309,161	2,679,069
其 他 資 產		104,402	24,640	37,838	73,335	37,751	33,232
資 產 總 額		7,955,802	8,279,664	7,095,932	9,292,804	10,454,389	11,606,987
流 動 負 債	分 配 前	2,646,936	2,569,117	2,775,246	4,457,162	4,030,534	3,644,588
	分 配 後	2,966,747	2,721,900	2,775,246	4,457,162	4,030,534	3,644,588
長 期 負 債		1,508,883	1,593,428	997,217	1,368,225	2,633,643	4,090,652
其 他 負 債		110,464	143,422	114,522	115,583	116,856	117,294
負 債 總 額	分 配 前	4,266,283	4,305,967	3,886,985	5,940,970	6,781,033	7,852,534
	分 配 後	4,602,176	4,458,750	3,886,985	5,940,970	6,781,033	7,852,534
股 本		1,898,309	2,372,886	2,728,819	2,728,819	2,728,819	2,728,819
資 本 公 積		443,263	443,263	443,263	443,263	443,263	443,263
保 留 盈 餘 (累 積 虧 損)	分 配 前	1,142,093	926,092	(273,226)	(114,237)	284,135	344,529
	分 配 後	822,282	773,309	(273,226)	(114,237)	284,135	344,529
累 積 換 算 調 整 數 及 金 融 商 品 未 實 現 損 益		53,658	79,260	157,895	141,793	64,943	85,646
資 產 重 估 增 值		152,196	152,196	152,196	152,196	152,196	152,196
股 東 權 益 總 額	分 配 前	3,689,519	3,973,697	3,208,947	3,351,834	3,673,356	3,754,453
	分 配 後	3,353,626	3,820,914	3,208,947	3,351,834	3,673,352	3,754,453

註 1:最近五年度財務資料均經會計師查核簽證及 100 年第一季財務資料經會計師核閱竣事。

## (二) 簡明損益表

單位：除每股盈餘為新台幣元外，餘為新台幣仟元

年 度 項 目	最近五年度財務資料(註 1)					
	95 年度	96 年度	97 年度	98 年度	99 年度	100 年度 第一季
營業收入	9,859,601	16,015,272	11,686,859	6,893,497	12,387,778	3,864,737
已實現營業毛利	1,722,198	1,711,362	510,708	712,401	1,283,601	224,079
營業損益	1,096,713	876,492	(153,323)	269,242	589,654	59,677
營業外收入及利益	150,655	270,456	169,212	44,407	42,329	46,040
營業外費用及損失	91,974	368,330	795,743	187,846	137,236	33,255
稅前損益	1,155,394	778,618	(779,854)	125,803	494,747	72,462
純益(損失)	893,447	578,387	(690,602)	158,989	398,372	60,394
基本每股盈餘(損失)(元)	4.71	2.44	(2.53)	0.58	1.46	0.22
稀釋每股盈餘(損失)(元)	3.77	2.12	(2.53)	0.58	1.46	0.22

註 1:最近五年度財務資料均經會計師查核及 100 年第一季財務資料經會計師核閱竣事。

## (三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

### 1、最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	會計師事務所	簽證會計師姓名	意見
95	勤業眾信會計師事務所	羅瑞霖、陳水金	修正式無保留意見
96	勤業眾信會計師事務所	羅瑞霖、蔣淑菁	修正式無保留意見
97	勤業眾信會計師事務所	成德潤、蔣淑菁	修正式無保留意見
98	勤業眾信聯合會計師事務所	羅瑞霖、吳麗冬	修正式無保留意見
99	勤業眾信聯合會計師事務所	成德潤、吳麗冬	無保留意見

### 2、最近五年度更換會計師之原因

本公司簽證會計師更換之原因係屬事務所內部工作調度與安排。

## 二、最近五年度財務分析

分析項		最近五年度財務資料					
		95 年度	96 年度	97 年度	98 年度	99 年度	100 年度 第一季
財務結構 (%)	負債占資產比率	52.1	52.0	54.8	63.9	64.7	67.7
	長期資金占固定資產比率	300.6	272.9	205.2	216.5	273.1	292.8
償債 能力	流動比率(%)	203.7	206.0	135.5	133.4	169.6	208.1
	速動比率(%)	61.5	57.8	61.0	60.8	56.8	71.9
	利息保障倍數	14.5	6.4	(5.7)	3.0	6.0	3.2
經營 能力	應收款項週轉率(次)	14.2	18.6	19.4	15.1	19.3	16.9
	應收款項收現天數	26.0	20.0	19.0	24.1	18.9	21.6
	存貨週轉率(次)	2.9	3.8	3.8	2.3	2.9	3.1
	應付帳款週轉率(次)	37.53	52.6	74.5	78.1	145.8	126.1
	平均售貨天數	126.0	96.0	96.0	156.4	127.5	118.9
	固定資產週轉率(次)	5.7	7.8	5.7	3.2	5.4	5.8
	資產週轉率(次)	1.2	1.9	1.7	0.7	1.2	1.3
獲利 能力	資產 率( ) (%)	14.6	8.5	(7.8)	2.5	4.8	3.1
	率 (%)	27.0	15.1	(19.2)	4.9	11.3	6.5
	利 占 收資 比率 (%)	57.8	36.9	(5.6)	9.9	21.6	8.8
	利 占 收資 比率 (%)	60.9	32.8	(28.6)	4.6	18.1	10.6
	率( ) (%)	9.2	3.6	(5.9)	2.3	3.2	1.6
	( ) ( )	4.77	2.44	(2.53)	0.58	1.46	0.22
現金 流	現金流 比率 (%)		14.6	43.5	0	0	0
	現金流 比率 (%)	20.0	21.4	39.8	23.2	22.3	28.8
	現金 資比率 (%)		1.1	21.0	0	0	0
度	度	3.4	6.0	(21.6)	8.4	5.9	14.1
	財務 度	1.1	1.2	0.6	1.3	1.2	2.3
最近二年度 項財務比率 動 ( 動 20 分析 )							
1. 長期資金占固定資產比率 <span style="float: right;">25 期</span>							
款 長期 款							
2. 流動比率 <span style="float: right;">應收帳款 存貨 期 款 長期 款 流動比</span>							
率							
3. 利息保障倍數 <span style="float: right;">息 利息保障倍數</span>							
4. 應收帳款週轉率 <span style="float: right;">貨 應收帳款週轉率</span>							
5. 存貨週轉率 <span style="float: right;">貨 存貨週轉次數</span>							
6. 固定資產週轉率、 資產週轉率 <span style="float: right;">週轉率</span>							
7. 資產 率、 率、 利、 利、 率 <span style="float: right;">動</span>							
99 年度 98 年度 利 比率							

註 1：分析項目之計算公式如下：

A、財務結構

(A)負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額

(B)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。

B、償債能力

(A)流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(B)速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債

(C)利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出

C、經營能力

(A)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。

(B)平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。

(C)存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。

(D)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。

(E)平均售貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

(F)固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 固定資產淨額。

(G)總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 資產總額。

D、獲利能力

(A)資產報酬率 = [稅後損益 + 利息費用 × (1 - 稅率)] / 平均資產總額。

(B)股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額。

(C)純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額

(D)每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。

E、現金流量

(A)現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

(B)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)。

(C)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)

F、槓桿度

(A)營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益

(B)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

彰源企業股份有限公司

監察人審查報告書

董事會造送本公司九十九年度財務報表及合併財務報表，業經勤業眾信聯合會計師事務所成德潤、吳麗冬會計師查核竣事，認為足以允當表達本公司之財務狀況、經營成果與現金流量情形。

連同營業報告書、盈虧撥補議案，經本監察人等審查，認為尚無不合，爰依公司法第二一九條之規定報告如上。

此致

本公司一〇〇年股東常會

彰源企業股份有限公司

監察人 王 印 堂

李 秀 妙

邱 淑 貞



中 華 民 國 一〇〇 年 四 月 十 二 日

四、最近年度財務報表及會計師查核報告：  
請參閱本年報第 55 頁至第 105 頁

五、最近年度合併財務報表及會計師查核報告：  
請參閱本年報第 106 頁至第 142 頁

### 關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國九十九年度（自民國九十九年一月一日至十二月三十一日止）依「關係企業合併營業報告書、關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則公報第七號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：彰源企業股份有限公司



董事長：張 炳 耀



中 華 民 國 一 〇 〇 年 三 月 九 日

## 會計師查核報告

彰源企業股份有限公司 公鑒：

彰源企業股份有限公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面，係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達彰源企業股份有限公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，彰源企業股份有限公司自民國九十八年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」。

彰源企業股份有限公司民國九十九年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

彰源企業股份有限公司已編製民國九十九及九十八年度之合併財務報表，並經本會計師依據查核結果分別出具無保留意見及修正式無保留意見之查核報告，備供參考。

勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 成 德 潤



成德潤

會計師 吳 麗 冬



吳麗冬

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 一 〇 〇 年 三 月 八 日

彰源企業股份有限公司

資產負債表

民國九十九年及九十八年十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟每股面額為新台幣元

代碼	資	產	九 十 九 年 底		九 十 八 年 底		代碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 九 年 底		九 十 八 年 底		
			金	額 %	金	額 %			金	額 %	金	額 %	
	流動資產							流動負債					
1100	現	金	\$ 759,021	7	\$ 1,587,440	17	2100	短期銀行借款 (附註十及二十)	\$ 2,747,424	26	\$ 3,614,722	39	
1320	備供出售金融資產—流動 (附註二及五)		124,429	1	122,142	1	2110	應付短期票券 (附註十一)	100,000	1	100,000	1	
1120	應收票據 (附註二)		91,087	1	62,771	1	2120	應付票據	34,226	-	30,561	-	
1140	應收帳款—淨額 (附註二及六)		592,929	6	350,181	4	2140	應付帳款 (附註十九)	54,301	1	106,807	1	
1150	應收帳款—關係人 (附註二及十九)		96,850	1	62,213	1	2170	應付費用	142,733	2	110,063	1	
1178	其他應收款 (附註十九)		362,231	4	324,374	3	2260	預收款項	87,888	1	58,272	1	
1210	存 貨 (附註二、三及七)		4,526,558	43	3,232,734	35	2272	一年內到期之長期銀行借款 (附註十及二十)	835,043	8	435,529	5	
1260	預付款項 (附註十九)		216,856	2	89,833	1	2298	其他流動負債	28,919	-	1,208	-	
1286	遞延所得稅資產—流動 (附註二及十五)		53,490	1	111,070	1	21XX	流動負債合計	4,030,534	39	4,457,162	48	
1298	其他流動資產		17,711	-	1,035	-	2420	長期銀行借款 (附註十二及二十)	2,633,643	25	1,368,225	15	
11XX	流動資產合計		6,841,162	66	5,943,793	64	2510	土地增值稅準備 (附註二及九)	45,775	-	45,775	-	
1421	採權益法之長期股權投資 (附註二及八)		1,266,315	12	1,095,788	12	2810	應計退休金負債 (附註二及十三)	71,081	1	69,808	1	
	固定資產 (附註二、九、十九及二十)							負債合計					
	成 本							2XXX					
1501	土 地		346,474	3	343,072	4		股東權益					
1511	土地改良物		10,573	-	-	-	3110	普通股股本—每股面額 10 元；額定 300,000,000 股，發行 272,881,931 股	2,728,819	26	2,728,819	29	
1521	房屋及建築		636,337	6	412,075	4	3210	資本公積—股本溢價	443,263	4	443,263	5	
1531	機器設備		1,575,372	15	1,475,118	16		保留盈餘					
1551	運輸設備		56,361	1	44,906	1	3310	法定盈餘公積	321,142	3	321,142	4	
1631	租賃改良		167,602	2	167,602	2	3320	特別盈餘公積	16,566	-	16,566	-	
1681	其他設備		231,060	2	223,779	2	3350	累積虧損	( 53,573 )	-	( 451,945 )	( 5 )	
1671	未完工程		9,637	-	132,531	1		股東權益其他項目					
1672	預付設備款		118,056	1	71,327	1	3420	累積換算調整數	55,694	1	136,230	1	
15X1	成本合計		3,151,472	30	2,870,410	31	3450	金融商品未實現損益	9,249	-	5,563	-	
15X8	重估增值—土地		197,971	2	197,971	2	3460	未實現重估增值	152,196	1	152,196	2	
15XY	成本及重估增值合計		3,349,443	32	3,068,381	33	3XXX	股東權益合計	3,673,356	35	3,351,834	36	
15X9	累計折舊		( 1,040,282 )	( 10 )	( 888,493 )	( 10 )							
15XX	固定資產—淨額		2,309,161	22	2,179,888	23							
	其他資產							負債及股東權益總計					
1820	存出保證金 (附註十九)		11,006	-	8,016	-							
1830	遞延費用 (附註二)		877	-	537	-							
1860	遞延所得稅資產—非流動 (附註二及十五)		9,821	-	48,735	1							
1888	土 地 (附註九)		16,047	-	16,047	-							
18XX	其他資產合計		37,751	-	73,335	1							
1XXX	資 產 總 計		\$10,454,389	100	\$ 9,292,804	100							

後附之附註係本財務報表之一部分  
(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年三月八日查核報告)

董事長：張炳耀



經理人：張炳耀



會計主管：施義正



彰源企業股份有限公司



民國九十九年及九十八年十一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為新台幣元

代碼	九 十 九 年 度			九 十 八 年 度		
	金 額	%		金 額	%	
4110	營業收入總額	\$ 12,412,557	100	\$ 6,917,515	100	
4170	銷貨退回	18,004	-	20,882	-	
4190	銷貨折讓	6,775	-	3,136	-	
4100	營業收入淨額（附註二及十九）	12,387,778	100	6,893,497	100	
5000	營業成本（附註七、十六及十九）	11,104,177	90	6,181,096	90	
5910	營業毛利	1,283,601	10	712,401	10	
	營業費用（附註十六及十九）					
6100	推銷費用	525,454	4	313,219	4	
6200	管理及總務費用	168,493	1	129,940	2	
6000	營業費用合計	693,947	5	443,159	6	
6900	營業利益	589,654	5	269,242	4	
	營業外收入及利益					
7160	兌換利益淨額（附註二）	23,659	-	-	-	
7140	處分投資利益淨額（附註二）	10,362	-	32,980	1	
7110	利息收入（附註十九）	2,790	-	2,197	-	
7480	什項收入（附註二及十九）	5,518	-	9,230	-	
7100	合 計	42,329	-	44,407	1	

（接次頁）



彰源企業股份有限公司

股東權益變動表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	普通股股本	資本公積 (附註二及十四)	保留盈餘 (附註十四)			股東權益其他項目 (附註二)			股東權益合計
			法定盈餘公積	特別盈餘公積	累積虧損	累積換算金融商品未實現重估增值	未實現利益 (附註九)		
九十八年初餘額	\$ 2,728,819	\$ 443,263	\$ 321,142	\$ 16,566	(\$ 610,934)	\$ 163,033	(\$ 5,138)	\$ 152,196	\$ 3,208,947
九十八年度純益	-	-	-	-	158,989	-	-	-	158,989
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	10,701	-	10,701
換算調整數之變動	-	-	-	-	-	(26,803)	-	-	(26,803)
九十八年底餘額	2,728,819	443,263	321,142	16,566	(451,945)	136,230	5,563	152,196	3,351,834
九十九年度純益	-	-	-	-	398,372	-	-	-	398,372
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	3,686	-	3,686
換算調整數之變動	-	-	-	-	-	(80,536)	-	-	(80,536)
九十九年底餘額	\$ 2,728,819	\$ 443,263	\$ 321,142	\$ 16,566	(\$ 53,573)	\$ 55,694	\$ 9,249	\$ 152,196	\$ 3,673,356

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年三月八日查核報告)

董事長：張炳耀



經理人：張炳耀



會計主管：施義正



彰源企業股份有限公司

現金流量表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十九年度	九十八年度
<b>營業活動之現金流量</b>		
純益	\$ 398,372	\$ 158,989
折舊	153,924	151,830
遞延所得稅	96,494	( 32,757)
採權益法認列之投資損失淨額	37,332	98,937
存貨跌價回升利益	( 20,748)	( 808,220)
處分投資利益淨額	( 10,362)	( 32,980)
未提撥退休金費用	1,273	1,061
各項攤提	246	206
處分資產損失淨額	64	16,050
其他	-	1,177
<b>營業資產及負債之淨變動</b>		
應收票據	( 28,316)	( 7,104)
應收帳款	( 277,385)	( 89,592)
其他應收款	( 59,307)	( 46,417)
存貨	( 1,273,076)	( 359,392)
預付款項	( 127,023)	( 89,701)
其他流動資產	( 16,676)	2,249
應付票據	3,665	23,471
應付帳款	( 52,506)	38,323
應付所得稅	-	( 430)
應付費用	32,670	13,507
預收款項	29,616	6,324
其他流動負債	121	( 5,094)
營業活動之淨現金流出	<u>( 1,111,622)</u>	<u>( 959,563)</u>
<b>投資活動之現金流量</b>		
採權益法之長期股權投資增加	( 288,395)	( 4,300)
購置固定資產	( 259,865)	( 288,991)
處分備供出售金融資產價款	74,489	93,760
取得備供出售金融資產	( 62,728)	( 80,337)
應收關係人款項減少(增加)	21,450	( 157,925)
處分資產價款	4,566	21,313
存出保證金增加	( 2,990)	( 10)
遞延費用增加	( 586)	( 252)
投資活動之淨現金流出	<u>( 514,059)</u>	<u>( 416,742)</u>

(接次頁)

(承前頁)

	<u>九十九年度</u>	<u>九十八年度</u>
融資活動之現金流量		
舉借長期銀行借款	\$ 2,400,000	\$ 1,000,000
短期銀行借款淨增加(減少)	( 867,298)	2,166,773
償還長期銀行借款	( 735,068)	( 1,084,618)
應付設備款減少	( 372)	( 5,704)
應付短期票券淨減少	<u>-</u>	<u>( 100,000)</u>
融資活動之淨現金流入	<u>797,262</u>	<u>1,976,451</u>
現金淨增加(減少)	( 828,419)	600,146
年初現金餘額	<u>1,587,440</u>	<u>987,294</u>
年底現金餘額	<u>\$ 759,021</u>	<u>\$ 1,587,440</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付利息(不含資本化利息)	<u>\$ 97,619</u>	<u>\$ 62,056</u>
支付所得稅	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期銀行借款	<u>\$ 835,043</u>	<u>\$ 435,529</u>
同時影響現金及非現金之投資活動		
固定資產增加	\$ 287,827	\$ 289,363
應付設備款增加	( 27,962)	( 372)
購買固定資產支付現金數	<u>\$ 259,865</u>	<u>\$ 288,991</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年三月八日查核報告)

董事長：張炳耀



經理人：張炳耀



會計主管：施義正



彰源企業股份有限公司

財務報表附註

民國九十九及九十八年度

(金額除另予註明者外，為新台幣仟元及外幣仟元)

一、公司沿革及營業

本公司於七十三年十月設立，主要係從事於各種不銹鋼管、銅管、銅管、鋁管及相關產品之製造及買賣。本公司之股票業經台灣證券交易所核准於八十七年十二月二十四日掛牌上市。

本公司於九十九及九十八年底之員工人數分別為 580 人及 543 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，對於備抵呆帳、存貨跌價損失（回升利益）、固定資產折舊、遞延費用攤銷、所得稅、資產減損損失、退休金暨員工分紅及董監酬勞費用化等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金，以及主要為交易目的而持有之資產或預期於資產負債表日後一年內變現之資產；固定資產及其他不屬於流動資產者為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及須於資產負債表日後一年內清償之負債；負債不屬於流動負債者為非流動負債。

備供出售金融資產

備供出售金融資產於原始認列時，以公平價值衡量，並加計取得之交易成本；後續評價以公平價值衡量，且其價值變動列為股東權益調整項目，累積之利益或損失於金融資產除列時，列入當年度損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

現金股利於除息日認列收益，但依投資前淨利宣告之部分，係自投資成本減除。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。

公平價值之基礎：上市櫃證券係資產負債表日之收盤價，開放型基金受益憑證係資產負債表日之淨資產價值。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額認列為股東權益調整項目。

#### 收入認列及應收帳款、備抵呆帳

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

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

備抵呆帳係按應收款項於資產負債表日之帳齡及收回可能性評估提列。

#### 存 貨

存貨包括原料、物料、製成品及在製品。存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，比較成本與淨變現價值時，係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之成本及銷售費用後之餘額。存貨成本之計算採用加權平均法。

#### 採權益法之長期股權投資

本公司對被投資公司持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力者，採用權益法計價。

被投資公司發生純益或純損時，認列投資損益；收到現金股利則作為投資減項。被投資公司發行新股時，若未按持股比例認購，致使持股比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及長期股權投資；前項調整如應借記資本公積，而長期股權投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

### 未實現聯屬公司間利益

與採權益法計價之被投資公司間順流交易所產生之未實現利益，除對被投資公司具有控制能力者，應全數予以遞延外，餘按持有表決權股份比例予以遞延。逆流交易所產生之未實現利益，則按約當持有表決權股份比例予以遞延。側流交易所產生之未實現利益，除本公司對產生交易之被投資公司均具有控制能力者，按產生利益之被投資公司約當持股比例予以遞延外，餘按持有各被投資公司之約當持股比例相乘後之比例予以遞延。遞延之未實現利益俟實現時始予認列。

### 固定資產

固定資產係按成本（或成本加重估增值）減累計折舊計價。固定資產購建期間為該資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大之更新及改良作為資本支出；修理及維護支出則列為當年度費用。

折舊採用直線法依下列耐用年數計提：土地改良物，五至二十年；房屋及建築，二十至七十年；機器設備，二至三十年；運輸設備，四至八年；租賃改良，五至十年；其他設備，三至五十年。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重行估計可使用年數繼續提列折舊。

土地辦理重估者，借記重估資產之增值金額及貸記土地增值稅準備與未實現重估增值。

固定資產出售或報廢時，其相關成本（含重估增值）及累計折舊均自帳上減除；因而產生之損益列為當年度之營業外利益或損失。

### 遞延費用

係電力線路補助費，依直線法分五年平均攤銷。

### 資產減損

倘資產（主要為固定資產、遞延費用及採權益法之長期股權投資）以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面價值。已依

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

#### 退休金

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

確定給付退休辦法發生縮減或清償時，將縮減或清償損益列入當年度之淨退休金成本。

#### 所得稅

所得稅採跨期間分攤。即將可減除暫時性差異、虧損扣抵及未使用投資抵減之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列備抵評價金額；而應課稅暫時性差異之所得稅影響數，則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間劃分為流動或非流動項目。

購置機器設備所產生之所得稅抵減，採當期認列法處理。

以前年度應付所得稅之調整，列入當年度所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十之所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

#### 外幣交易及換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。外幣資產及負債實際收付結清時所產生之兌換差額，作為當年度損益。

資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當年度損益。

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

匯率衡量。

外幣長期股權投資採權益法計價者，以被投資公司之外幣財務報表換算後所得之股東權益為依據，兌換差額列入累積換算調整數，作為股東權益之調整項目。

### 三、會計變動之理由及其影響

本公司自九十八年起採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。主要之修訂包括(一)存貨以成本與淨變現價值孰低者衡量，且除同類別存貨外應逐項比較之；(二)未分攤固定製造費用於發生當期認列為營業成本；及(三)異常製造成本及存貨跌價損失(或回升利益)應分類為營業成本。此項會計變動對本公司九十八年度之財務報表並無重大影響。

### 四、現金

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
銀行存款		
外幣存款	\$ 474,133	\$ 402,646
活期存款	264,998	1,183,958
支票存款	<u>19,140</u>	<u>86</u>
	758,271	1,586,690
零用金	<u>750</u>	<u>750</u>
	<u>\$ 759,021</u>	<u>\$ 1,587,440</u>

### 五、備供出售金融資產－流動

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
國內上市櫃股票	\$ 115,941	\$ 118,956
基金受益憑證	<u>8,488</u>	<u>3,186</u>
	<u>\$ 124,429</u>	<u>\$ 122,142</u>

### 六、應收帳款－淨額

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
應收帳款	\$ 619,796	\$ 377,189
減：備抵呆帳	( <u>26,867</u> )	( <u>27,008</u> )
	<u>\$ 592,929</u>	<u>\$ 350,181</u>

備抵呆帳之變動情形如下：

	<u>九 十 九 年 度</u>	<u>九 十 八 年 度</u>
年初餘額	\$ 27,008	\$ 28,023
實際沖銷	( 141)	( 1,015)
年底餘額	<u>\$ 26,867</u>	<u>\$ 27,008</u>

七、存 貨

	<u>九 十 九 年 底</u>	<u>九 十 八 年 底</u>
製 成 品	\$ 1,455,192	\$ 686,454
在 製 品	343,317	216,041
原 料	2,545,945	2,003,631
物 料	32,862	22,783
在途存貨	<u>149,242</u>	<u>303,825</u>
	<u>\$ 4,526,558</u>	<u>\$ 3,232,734</u>

九十九及九十八年底之備抵存貨跌價損失分別為 875 仟元及 21,623 仟元；九十九及九十八年度之營業成本分別包括存貨淨變現價值回升利益 20,748 仟元及 808,220 仟元；存貨淨變現價值回升，係因原物料價格上漲所致。

八、採權益法之長期股權投資

<u>被 投 資 公 司 名 稱</u>	<u>九 十 九 年 底</u>	<u>九 十 八 年 底</u>	<u>九 十 九 年 底</u>	<u>九 十 八 年 底</u>
	<u>金 額</u>	<u>金 額</u>	<u>持 股 %</u>	<u>持 股 %</u>
Century Nova Steel Co., Ltd. (彰源維京公司)	\$ 910,623	\$ 708,757	100	100
Froch Enterprise International Co., Ltd. (彰源開曼公司)	351,282	382,921	100	100
歐源國際股份有限公司 (歐源公司)	<u>4,410</u>	<u>4,110</u>	100	100
	<u>\$1,266,315</u>	<u>\$1,095,788</u>		

本公司於九十八年六月投資設立歐源公司，並於九十八年七月轉投資設立 Froch Europe NV (彰源比利時公司)，持有 99% 股權。

採權益法之長期股權投資及其投資損益，除歐源公司係按未經會計師查核之財務報表計算外，其餘係按經會計師查核之財務報表計算；惟管理當局認為歐源公司財務報表未經會計師查核，尚不致產生重大之影響。

所有子公司之帳目已併入編製合併財務報表。

## 九、固定資產

九 十 九 年 度	年 初 餘 額	增 加	重 分 類	減 少	年 底 餘 額
<b>成 本</b>					
土 地	\$ 343,072	\$ -	\$ 3,402	\$ -	\$ 346,474
土地改良物	-	10,573	-	-	10,573
房屋及建築	412,075	9,039	215,223	-	636,337
機器設備	1,475,118	25,257	81,284	6,287	1,575,372
運輸設備	44,906	1,630	9,825	-	56,361
租賃改良	167,602	-	-	-	167,602
其他設備	223,779	4,687	3,072	478	231,060
未完工程	132,531	78,849	( 201,743)	-	9,637
預付設備款	<u>71,327</u>	<u>157,792</u>	<u>( 111,063)</u>	-	<u>118,056</u>
	2,870,410	287,827	-	6,765	3,151,472
重估增值－土地	<u>197,971</u>	-	-	-	<u>197,971</u>
成本及重估增值合計	<u>3,068,381</u>	<u>\$ 287,827</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,765</u>	<u>3,349,443</u>
<b>累計折舊</b>					
土地改良物	-	\$ 304	\$ -	\$ -	304
房屋及建築	117,884	13,274	-	-	131,158
機器設備	607,112	106,836	-	1,710	712,238
運輸設備	29,259	3,243	-	-	32,502
租賃改良	42,397	15,654	-	-	58,051
其他設備	<u>91,841</u>	<u>14,613</u>	-	425	<u>106,029</u>
	<u>888,493</u>	<u>\$ 153,924</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,135</u>	<u>1,040,282</u>
固定資產－淨額	<u>\$ 2,179,888</u>				<u>\$ 2,309,161</u>
<b>九 十 八 年 度</b>					
<b>成 本</b>					
土 地	\$ 343,072	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 343,072
房屋及建築	429,781	-	-	17,706	412,075
機器設備	1,290,345	140,796	74,311	30,334	1,475,118
運輸設備	44,836	-	350	280	44,906
租賃改良	167,602	-	-	-	167,602
其他設備	214,259	11,842	-	2,322	223,779
未完工程	37,125	95,406	-	-	132,531
預付設備款	<u>104,669</u>	<u>41,319</u>	<u>( 74,661)</u>	-	<u>71,327</u>
	2,631,689	289,363	-	50,642	2,870,410
重估增值－土地	<u>197,971</u>	-	-	-	<u>197,971</u>
成本及重估增值合計	<u>2,829,660</u>	<u>\$ 289,363</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 50,642</u>	<u>3,068,381</u>
<b>累計折舊</b>					
房屋及建築	108,542	\$ 11,097	\$ -	\$ 1,755	117,884
機器設備	510,657	106,604	-	10,149	607,112
運輸設備	25,719	3,774	-	234	29,259
租賃改良	26,743	15,654	-	-	42,397
其他設備	<u>78,281</u>	<u>14,701</u>	-	1,141	<u>91,841</u>
	<u>749,942</u>	<u>\$ 151,830</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 13,279</u>	<u>888,493</u>
固定資產－淨額	<u>\$ 2,079,718</u>				<u>\$ 2,179,888</u>

本公司於九十四年九月與非關係人簽約購買雲林縣斗六市榴中段之土地，面積合計約 2,625 坪，以作為本公司儲水槽用地，總價 16,047 仟元。因該土地係屬農牧用地而以董事長個人名義為所有權登記，並辦理他項權利設定予本公司（帳列其他資產）。

利息資本化相關資訊如下：

	<u>九十九年度</u>	<u>九十八年度</u>
利息資本化金額（列入預付設備款及未完工程）	\$ 3,494	\$ 3,298
利息資本化利率	1.8%-2.76%	2.04%-2.16%

#### 十、短期銀行借款

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
國內遠期信用狀購料借款一年利率九十九年為 1.5%-2.06%，九十八年為 1.5%-2.1%	\$ 1,193,644	\$ 1,032,538
信用借款一年利率九十九年為 1.4%-1.84%，九十八年為 1.2%-2.11%	850,000	1,800,000
國外遠期信用狀購料借款一年利率九十九年為 1.02%-1.31%，九十八年為 1.01%-1.7%；借款餘額九十九年為美金 24,160 仟元，九十八年為美金 24,451 仟元	<u>703,780</u>	<u>782,184</u>
	<u>\$ 2,747,424</u>	<u>\$ 3,614,722</u>

#### 十一、應付短期票券

係一年內到期之應付商業本票；年利率九十九年為 1.28%，九十八年為 0.8%-1.1%。

#### 十二、長期銀行借款

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
信用借款—自一〇〇年五月至一〇四年三月間到期；年利率九十九年為 1.59%-2.24%，九十八為 1.15%-2.3%	\$ 2,122,558	\$ 973,092

（接次頁）

(承前頁)

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
土地及建物抵押借款—自一〇二年六月至一〇九年五月間到期；年利率九十九年為1.93%-2.15%，九十八年為2.06%-2.11%	\$ 1,346,128	\$ 823,000
機器設備抵押借款—九十九年一月間到期；年利率為1.69%	<u>-</u>	<u>7,662</u>
	3,468,686	1,803,754
減：一年內到期部分	( <u>835,043</u> )	( <u>435,529</u> )
一年後到期部分	<u>\$ 2,633,643</u>	<u>\$ 1,368,225</u>

本公司為購置廠房及機器設備暨充實營運資金，分別於九十九年十一月及九十八年八月與臺灣土地銀行股份有限公司等六家金融機構組成之授信銀行團簽定授信總額度分別為30億元及25億元之聯合授信合約；個別聯貸合約授信期間則依授信方式類別不同，分為五及七年。

依據貸款合約規定，本公司於貸款存續期間內，每半年及年度財務報表應維持：

- (一) 流動比率不得低於100% (含)；
- (二) 負債比率不得高於250% (含)；
- (三) 本金利息保障倍數 (即稅後淨利加計折舊及各項攤提加計利息費用之總和除以利息費用) 應維持三倍 (含) 以上；
- (三) 股東權益應不低於28億元 (含)。

### 十三、員工退休金

適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資百分之六提撥至勞工保險局之個人退休金專戶。九十九及九十八年度認列之退休金成本分別為12,416仟元及10,381仟元。

適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額百分之二提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。

屬確定給付退休辦法之退休金相關資訊揭露如下：

(一) 淨退休金成本組成項目

	<u>九十九年度</u>	<u>九十八年度</u>
服務成本	\$ 284	\$ 400
利息成本	2,833	3,085
退休基金資產預期報酬	( 645)	( 971)
攤銷數	<u>1,370</u>	<u>933</u>
淨退休金成本	<u>\$ 3,842</u>	<u>\$ 3,447</u>

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
給付義務		
既得給付義務	\$ 19,650	\$ 11,913
非既得給付義務	<u>82,596</u>	<u>82,918</u>
累積給付義務	102,246	94,831
未來薪資增加之影響數	<u>31,774</u>	<u>31,538</u>
預計給付義務	134,020	126,369
退休基金資產公平價值	( <u>32,877</u> )	( <u>31,442</u> )
提撥狀況	101,143	94,927
未認列過渡性淨給付義務	( 2,793)	( 3,724)
退休金損失未攤銷餘額	( <u>27,269</u> )	( <u>21,395</u> )
應計退休金負債	<u>\$ 71,081</u>	<u>\$ 69,808</u>
既得給付	<u>\$ 23,799</u>	<u>\$ 14,748</u>

(三) 精算假設

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
預計給付義務折現率	2.25%	2.25%
未來薪資水準增加率	2.00%	2.00%
退休基金資產預期投資報酬率	2.00%	2.00%

	<u>九十九年度</u>	<u>九十八年度</u>
(四) 提撥至退休基金金額	<u>\$ 2,568</u>	<u>\$ 2,387</u>
(五) 由退休基金支付金額	<u>\$ 1,669</u>	<u>\$ 9,182</u>

十四、股東權益

資本公積

依有關法令規定，因長期股權投資採權益法計價而發生之資本公積，不得作為任何用途，其餘資本公積除填補公司虧損外，不得使

用；惟超過票面金額發行股票之溢價及受領贈與之所得產生之資本公積，得撥充股本，其撥充股本每年以實收股本之一定比率為限，並按股東原有股份比例發給新股。

#### 盈餘分派及股利政策

本公司所處產業環境多變，為因應業務成長資金需求及長期財務規劃，年度總決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往年度虧損，次提 10% 為法定盈餘公積，必要時依法提列或迴轉特別盈餘公積後，由董事會依下列原則擬定盈餘分配案，提請股東會決議分派：(1)董事、監察人酬勞 1% 至 3%，(2)員工紅利 1%，(3)如尚有餘額，為當年度盈餘可分配數，於併同以前年度未分配盈餘，並得保留部分盈餘後，由董事會擬具分派議案，提請股東會決議之；股東股息及紅利分配數，不低於當年度盈餘可分配數之 50%；其中股東股息及紅利之現金部分不低於股東股息及紅利分配數之 20%。

九十九及九十八年度因屬累積虧損，故未估列應付員工紅利及董監酬勞。

本公司分配盈餘時，必須依法令規定就股東權益減項（包括未實現重估增值、金融商品未實現損益、未認列為退休金成本之淨損失及累積換算調整數）餘額提列特別盈餘公積。嗣後股東權益減項金額如有減少，可就減少金額自特別盈餘公積轉回未分配盈餘。

法定盈餘公積應提列至其餘額達實收股本時為止。法定盈餘公積得用以填補虧損；且當其餘額已超過實收股本 50%，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利。另公司無虧損者，得將法定盈餘公積撥充股本，惟以其餘額已達實收股本 50%，並以撥充其半數為限。

本公司九十八及九十七年度因屬累積虧損，故無可分配盈餘。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至臺灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

## 十五、所得稅

### (一) 所得稅費用（利益）

	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
稅前利益按法定稅率計算之 所得稅	\$ 84,107	\$ 31,450
調節項目之稅額影響數		
永久性差異	( 2,262)	( 8,580)
暫時性差異	4,651	( 22,870)
虧損扣抵	( 86,496)	-
當年度所得稅	-	-
遞延所得稅		
虧損扣抵	97,019	( 158,574)
暫時性差異	( 4,560)	177,321
因稅率改變產生之變動影 響數	16,325	39,951
因稅率改變產生之備抵評 價調整	( 1,495)	-
備抵評價調整	( 4,660)	( 96,516)
其 他	( 6,133)	5,062
以前年度所得稅調整	( 121)	( 430)
所得稅費用（利益）	<u>\$ 96,375</u>	<u>(\$ 33,186)</u>

所得稅法於九十八年五月修正營利事業所得稅稅率由 25% 調降為 20%，並自九十九年度施行；復於九十九年五月調降為 17%，亦自九十九年度施行。

### (二) 淨遞延所得稅資產（負債）

	九 十 九 年 底	九 十 八 年 底
流 動		
虧損扣抵	\$ 44,169	\$ 109,699
投資抵減	10,972	-
未實現兌換損失	3,312	1,209
呆帳費用遞延認列	3,206	5,185
未實現存貨損失	149	4,325
未提撥職工福利	-	162
	<u>61,808</u>	<u>120,580</u>
減：備抵評價	( 8,318)	( 9,510)
	<u>\$ 53,490</u>	<u>\$ 111,070</u>

(接次頁)

(承前頁)

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
非流動		
退休金費用遞延認列	\$ 8,594	\$ 9,855
採權益法認列國外被投資 公司之投資損失(利 益)	1,227	( 6,590)
虧損扣抵	-	44,360
投資抵減	-	1,110
	<u>\$ 9,821</u>	<u>\$ 48,735</u>

### (三) 租稅減免

本公司截至九十九年底可用以扣抵以後年度應納稅額之投資抵減金額如下：

法令依據	抵減項目	可抵減總額	尚未抵減餘額	最後抵減年度
促進產業升級條例	機器設備	\$ 2,719	\$ 2,719	一〇〇
		3,423	3,423	一〇一
		4,373	4,373	一〇二
		457	457	一〇三

上述促進產業升級條例中屬研究發展及機器設備之投資抵減，其每一年度得抵減總額，以不超過本公司當年度應納營利事業所得稅額 50% 為限；惟最後年度抵減金額，不在此限。

截至九十九年底之虧損扣抵相關資訊如下：

申報年度	尚未扣抵餘額	最後抵減年度
九十八年	<u>\$ 259,817</u>	一〇八年

(四) 本公司截至九十七年度止之營利事業所得稅結算申報，業經稅捐稽徵機關核定。

### (五) 兩稅合一相關資訊

本公司因累積虧損，故無八十六年度以前之未分配盈餘。

九十九及九十八年底股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為 27,191 仟元及 26,931 仟元。

九十九及九十八年度因累積虧損，尚無稅額扣抵比率。

十六、用人、折舊及攤銷費用

性 質 別	屬 於 營 業 成 本 者	屬 於 營 業 費 用 者	合 計
<u>九十九年度</u>			
用人費用			
薪資費用	\$ 169,760	\$ 127,682	\$ 297,442
勞健保費用	15,222	9,153	24,375
退休金費用	8,670	7,588	16,258
其他用人費用	-	23,534	23,534
折舊費用	143,454	10,470	153,924
攤銷費用	-	246	246
<u>九十八年度</u>			
用人費用			
薪資費用	132,210	109,585	241,795
勞健保費用	12,123	8,065	20,188
退休金費用	7,185	6,643	13,828
其他用人費用	-	10,574	10,574
折舊費用	142,695	9,135	151,830
攤銷費用	-	206	206

十七、每股盈餘

基本每股盈餘	純 益 ( 分 子 )		股 數 ( 分 母 )	每 股 盈 餘 ( 元 )	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
九十九年度	<u>\$ 494,747</u>	<u>\$ 398,372</u>	<u>272,881,931</u>	<u>\$ 1.81</u>	<u>\$ 1.46</u>
九十八年度	<u>\$ 125,803</u>	<u>\$ 158,989</u>	<u>272,881,931</u>	<u>\$ 0.46</u>	<u>\$ 0.58</u>

十八、金融商品資訊之揭露

(一) 公平價值資訊

非衍生性金融商品 資 產	九 十 九 年 底		九 十 八 年 底	
	帳 面 價 值	公 平 價 值	帳 面 價 值	公 平 價 值
備供出售金融資產— 流動	\$ 124,429	\$ 124,429	\$ 122,142	\$ 122,142
負 債				
長期銀行借款 ( 含一 年內到期部分 )	3,468,686	3,468,686	1,803,754	1,803,754

(二) 估計金融商品公平價值所使用之方法及假設

1. 短期金融商品以其在資產負債表上帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎，此方法應用於現金、應收票據、應收帳款、其他應收款、存出保證金、短期銀行借款、應付短期票券、應付票據、應付帳款、應付費用及應付設備款。
2. 備供出售金融資產如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。
3. 長期銀行借款（含一年內到期部分）以其未來現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司所能獲得類似條件（相近之到期日）之長期借款利率為準。

(三) 金融商品之公平價值除備供出售金融資產係以活絡市場之公開報價直接決定者外，其餘均以評價方法估計。

(四) 具利率變動之公平價值及現金流量風險之金融商品

	九十九年底	九十八年底
公平價值風險		
應付短期票券	\$ 100,000	\$ 100,000
短期銀行借款	-	836,254
長期銀行借款 (含一年內到期部分)	-	333,333
現金流量風險		
銀行存款	739,131	1,586,604
短期銀行借款	2,747,424	2,778,468
長期銀行借款 (含一年內到期部分)	3,468,686	1,470,421

(五) 財務風險資訊

1. 市場風險

係市場匯率風險、利率變動之公平價值風險或價格風險。本公司未從事衍生性金融商品交易以規避外幣淨資產或淨負債因匯率或利率波動所產生之風險，致未避險部位存在市場風險。

## 2. 信用風險

金融資產受到本公司之交易對方未履行合約義務之潛在影響。本公司信用風險係以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。本公司之交易對方均為信用良好之金融機構及公司組織，因此不預期有重大之信用風險。

## 3. 流動性風險

本公司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。

本公司投資之備供出售金融資產均具活絡市場，故預期可輕易於市場上以接近公平價值之價格迅速出售。

## 4. 利率變動之現金流量風險

本公司從事之長短期銀行借款，多數屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使長短期銀行借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

## 十九、關係人交易

### (一) 關係人之名稱及關係

<u>關 係 人 名 稱</u>	<u>與 本 公 司 之 關 係</u>
彰源開曼公司	本公司之子公司
彰源維京公司	本公司之子公司
歐源公司	本公司之子公司
彰源金屬工業（蘇州）有限公司（彰源蘇州公司）	彰源開曼公司之子公司
無錫彰源鋼鐵有限公司（彰源無錫公司，更名前為匯鑫鋼鐵（無錫）有限公司）	彰源維京公司之子公司
張家港保稅區彰源國際貿易有限公司（彰源貿易公司）	彰源開曼公司及彰源蘇州公司之子公司
彰源比利時公司	歐源公司之子公司
大連金屬工業股份有限公司（大連公司）	本公司董事長之一等親為該公司董事長
伸鉅大金屬工業股份有限公司（伸鉅大公司）	實質關係人
張炳耀	本公司董事長
李仁祥	本公司副總經理
李根	本公司董事長之一等親

(二) 與關係人間之重大交易事項

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
1. 營業收入淨額				
大連公司	\$ 222,677	2	\$ 218,039	3
伸鉅大公司	6,741	-	13,095	-
彰源蘇州公司	4,823	-	-	-
彰源無錫公司	<u>2,299</u>	<u>-</u>	<u>226,989</u>	<u>3</u>
	<u>\$ 236,540</u>	<u>2</u>	<u>\$ 458,123</u>	<u>6</u>

本公司銷售予大連公司及伸鉅大公司之銷售價格與非關係人無重大差異，收款條件為交易後 30 天電匯收款。一般客戶以合約約定者，係依約定期限收款；少數重要客戶之收款期間為 60-90 天。

本公司銷售予彰源蘇州公司及彰源無錫公司之銷售價格，係由雙方依據市場價格協議而定，收款條件為交易後 90 天電匯收款。

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
2. 進貨淨額				
彰源蘇州公司	\$ 104,347	1	\$ 63,977	1
伸鉅大公司	1,543	-	1,203	-
大連公司	1,359	-	1,485	-
彰源無錫公司	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>616</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 107,249</u>	<u>1</u>	<u>\$ 67,281</u>	<u>1</u>

本公司向關係人進貨之交易條件與一般客戶相當。

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
3. 製造費用—租金支出				
伸鉅大公司	<u>\$ 6,549</u>	<u>-</u>	<u>\$ 6,552</u>	<u>-</u>

本公司與伸鉅大公司簽訂廠房租用契約書，合約期間自九十五年七月一日起至一〇二年十二月三十一日止，租金為每月 542 仟元，並提供存出保證金 5,000 仟元作為租賃之押金。

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
4. 營業費用—勞務費				
彰源比利時公司	\$ 17,860	3	\$ -	-
5. 營業費用—租金支出				
伸鉅大公司	\$ 180	-	\$ 180	-
李 仁 祥	96	-	96	-
李 根	96	-	96	-
	<u>\$ 372</u>	<u>-</u>	<u>\$ 372</u>	<u>-</u>

本公司部分廠房及營業所係向關係人承租，租金價格由雙方協議而定，並按季支付。

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
6. 利息收入				
彰源無錫公司	\$ 2,308	83	\$ 1,739	79
大連公司	44	1	48	2
	<u>\$ 2,352</u>	<u>84</u>	<u>\$ 1,787</u>	<u>81</u>
7. 什項收入				
大連公司	\$ -	-	\$ 180	2
彰源無錫公司	-	-	37	-
	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>\$ 217</u>	<u>2</u>

#### 8. 財產交易

##### (1) 購買設備

	購買設備名稱	金 額
<u>九十九年度</u>		
彰源無錫公司	機器設備	<u>\$ 70</u>
<u>九十八年度</u>		
大連公司	機器設備	<u>\$ 110,885</u>

##### (2) 出售設備

	出售內容	帳面價值	處分價格	處分利益
<u>九十九年度</u>				
彰源無錫公司	機器設備	<u>\$ 4,439</u>	<u>\$ 4,566</u>	<u>\$ 127</u>
<u>九十八年度</u>				
大連公司	其他設備	\$ 688	\$ 688	\$ -
彰源無錫公司	機器設備	577	590	13
	其他設備	491	689	198
		<u>\$ 1,756</u>	<u>\$ 1,967</u>	<u>\$ 211</u>

	九 十 九 年 底		九 十 八 年 底	
	金 額	%	金 額	%
9. 應收帳款				
大連公司	\$ 96,850	100	\$ -	-
彰源無錫公司	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>62,213</u>	<u>100</u>
	<u>\$ 96,850</u>	<u>100</u>	<u>\$ 62,213</u>	<u>100</u>
10. 其他應收款				
彰源無錫公司	\$ 283,036	78	\$ 257,344	79
彰源蘇州公司	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 283,036</u>	<u>78</u>	<u>\$ 257,366</u>	<u>79</u>

上述其他應收款中屬資金融通者如下：

	最高餘額	年底餘額	年 利 率	利 息 收 入
			( % )	
<u>九十九年度</u>				
彰源無錫公司	<u>\$ 291,300</u>	<u>\$ 218,475</u>	0.5-1	<u>\$ 2,308</u>
<u>九十八年度</u>				
彰源無錫公司	<u>\$ 239,925</u>	<u>\$ 239,925</u>	1	<u>\$ 1,739</u>

	九 十 九 年 底		九 十 八 年 底	
	金 額	%	金 額	%
11. 預付款項				
彰源蘇州公司	<u>\$ 65,226</u>	<u>30</u>	<u>\$ 951</u>	<u>1</u>
12. 應付帳款				
伸鉅大公司	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>\$ 364</u>	<u>-</u>

### 13. 背書保證－銀行融資額度

被 保 證 人	九 十 九 年 底	九 十 八 年 底
彰源無錫公司	美金 22,086 仟元	美金 15,000 仟元
彰源蘇州公司	美金 3,000 仟元	美金 3,000 仟元
彰源蘇州公司	人民幣10,000 仟元	人民幣10,000 仟元

### (三) 董事、監察人及管理階層薪酬資訊

	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
薪 資	\$ 9,565	\$ 9,197
獎 金	1,637	1,935
車 馬 費	<u>1,440</u>	<u>1,440</u>
	<u>\$ 12,642</u>	<u>\$ 12,572</u>

## 二十、質抵押之資產

下列資產業已提供作為遠期信用狀及銀行借款之擔保品：

	九十九年底	九十八年底
固定資產—淨額	<u>\$ 628,452</u>	<u>\$ 937,276</u>

## 二一、重大承諾事項及或有事項

截至九十九年底止，計有下列重大承諾事項及或有事項：

- (一) 購買原料已開立未使用之信用狀餘額約為 600,412 仟元。
- (二) 已簽訂固定資產採購合約尚未支付之款項約為 5,461 仟元
- (三) 已簽訂之租賃合約其未來應付之租金金額如下：

	金	額
一〇〇年	\$	9,676
一〇一年		6,916
一〇二年		6,916
一〇三年		408
一〇四年及以後		816
	<u>\$</u>	<u>24,732</u>

## 二二、其他

具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

	九十九年底			九十八年底		
	外幣	匯率	新台幣	外幣	匯率	新台幣
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金	\$ 38,112	29.13	\$1,110,203	\$ 28,058	31.99	\$ 897,575
歐元	1,082	38.92	42,111	550	46.10	25,355
<u>採權益法之長期</u>						
<u>股權投資</u>						
美金	43,320	29.13	1,261,905	34,126	31.99	1,091,678
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金	27,149	29.13	790,850	24,641	31.99	788,266

## 二三、附註揭露事項

### (一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：附表二。
3. 期末持有有價證券情形：附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：附表四。
5. 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：附表五。
6. 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：附表六。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：附表七。
9. 被投資公司資訊：附表八。
10. 被投資公司從事衍生性商品交易：無。

### (三) 大陸投資資訊

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表九。
2. 與大陸被投資公司直接或間接由第三地區所發生之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：參閱附註十九。
3. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區事業提供票據背書保證或提供擔保品情形：附表二。
4. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區提供資金融通情形：附表一。
5. 其他對當年度損益或財務狀況有重大影響之交易事項：無。

#### 二四、部門別財務資訊

(一) 產業別資訊：本公司主要係經營不銹鋼管製造之單一產業，故不適用產業別財務資訊之揭露。

(二) 地區別資訊：本公司無國外營運部門。

(三) 外銷銷貨資訊

地 區	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
亞 洲	\$ 3,169,158	26	\$ 1,637,345	24
歐 洲	2,051,380	17	1,205,530	17
北 美 洲	1,157,800	9	447,637	6
其 他	<u>2,512,378</u>	<u>20</u>	<u>1,685,682</u>	<u>25</u>
	<u>\$ 8,890,716</u>	<u>72</u>	<u>\$ 4,976,194</u>	<u>72</u>

(四) 重要客戶資訊：本公司九十九及九十八年度無單一客戶收入超過損益表收入金額之10%以上者。

彰源企業股份有限公司及子公司  
資金貸與他人  
民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表一

單位：新台幣及外幣仟元

編號	資金貸與他人者 公司名稱	貸與對象	往來科目	本期 最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質	業務往來 金額	短期融通 資金必要 原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品		資金貸與 總限額
											名稱	價值	
0	本公司	彰源無錫公司	其他應收款	\$ 291,300 (美金10,000)	\$ 218,475 (美金 7,500)	0.5%-1%	短期融通資金之必要	\$ -	營運週轉	\$ -	-	-	(註)
1	彰源開曼公司	彰源蘇州公司	其他應收款	8,739 (美金 300)	-	1%	短期融通資金之必要	-	營運週轉	-	-	-	(註)
2	彰源開曼公司	彰源無錫公司	其他應收款	9,526 (美金 327)	9,526 (美金 327)	1%	短期融通資金之必要	-	營運週轉	-	-	-	(註)

註：係依子公司資金貸與及背書保證處理程序，子公司資金貸與總額以不超過本公司財務報表淨值之 40% 為限。

彰源企業股份有限公司及子公司  
為他人背書保證  
民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表二

單位：新台幣及外幣仟元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書 保證之限額	本期最高背書 保證餘額	期末背書保證餘額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率	背書保證最高限額
		公司名稱	關係						
0	本公司	彰源無錫公司	(註一)	(註二)	\$ 643,356 (美金 22,086)	\$ 643,356 (美金 22,086)	\$ -	18%	(註三)
		彰源蘇州公司	(註一)	(註二)	87,390 (美金 3,000)	87,390 (美金 3,000)	-	2%	(註三)
		彰源蘇州公司	(註一)	(註二)	44,405 (人民幣 10,000)	44,405 (人民幣 10,000)	-	1%	(註三)

註一：參閱財務報表附註十九。

註二：除本公司直接或間接持有普通股股權超過 90% 之子公司以不超過當年度財務報表淨值之 20% 為限外，餘以不超過本公司當年度財務報表淨值之 10% 為限。

註三：以不超過本公司當年度財務報表淨值之 40% 為限。

彰源企業股份有限公司及子公司  
 期末持有有價證券情形  
 民國九十九年十二月三十一日

附表三

單位：新台幣及外幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末			
				股數 / 單位數	帳面金額	持股比例	市價 (註)
本公司	<u>股票</u>						
	永豐金融控股股份有限公司	無	備供出售金融資產—流動	4,000,000	\$ 53,800	-	\$ 53,800
	上緯企業股份有限公司	無	備供出售金融資產—流動	531,115	31,973	-	31,973
	大甲永和機械工業股份有限公司	無	備供出售金融資產—流動	690,000	11,489	-	11,489
	中鴻鋼鐵股份有限公司	無	備供出售金融資產—流動	408,823	6,971	-	6,971
	高雄銀行股份有限公司	無	備供出售金融資產—流動	338,000	5,408	-	5,408
	合作金庫商業銀行股份有限公司	無	備供出售金融資產—流動	126,500	3,200	-	3,200
	華南金融控股股份有限公司	無	備供出售金融資產—流動	110,838	2,693	-	2,693
	允強實業股份有限公司	無	備供出售金融資產—流動	17,076	407	-	407
	<u>基金受益憑證</u>						
	元大全球華夏基金	無	備供出售金融資產—流動	300,000	3,150	-	3,150
	永豐全球投資債券基金	無	備供出售金融資產—流動	300,000	3,008	-	3,008
	先機完全美元債券基金	無	備供出售金融資產—流動	7,435	2,330	-	2,330
	<u>股票</u>						
	彰源維京公司	本公司採權益法計價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	34,000,000	910,623	100%	910,623
彰源開曼公司	本公司採權益法計價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	3,550,000	351,282	100%	351,282	
歐源公司	本公司採權益法計價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	430,000	4,410	100%	4,410	
彰源開曼公司	<u>股權</u>						
	彰源蘇州公司	彰源開曼公司採權益法計價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	美金 9,986	100%	美金 9,986
	彰源貿易公司	彰源開曼公司採權益法計價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	美金 193	30%	美金 193
彰源蘇州公司	<u>股權</u>						
	彰源貿易公司	彰源蘇州公司採權益法計價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	人民幣 2,968	70%	人民幣 2,968
彰源維京公司	<u>股權</u>						
	彰源無錫公司	彰源維京公司採權益法計價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	美金 31,259	100%	美金 31,259
歐源公司	<u>股權</u>						
	彰源比利時公司	歐源公司採權益法計價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	4,238	99%	4,238

註：國內上市櫃股票市價係依資產負債表日之收盤價計算，基金受益憑證市價係依資產負債表日之淨資產價值計算，海外投資—股票及股權市價係依被投資公司期末股權淨值計算。

彰源企業股份有限公司及子公司

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

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表四

單位：新台幣及外幣仟元

買賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期初		買入		賣出		期末 (註)			
					股數	金額	股數	金額	股數	售價	帳面成本	處分(損)益	股數	金額
本公司	彰源維京公司股票	採權益法之長期股權投資	彰源維京公司	係直接持有普通股股份超過百分之五十之子公司	25,000,000	\$ 708,757	9,000,000	\$ 288,395	-	\$ -	\$ -	\$ -	34,000,000	\$ 910,623
彰源維京公司	彰源無錫公司股權	採權益法之長期股權投資	彰源無錫公司	係直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司	-	美金 22,154	-	美金 9,000	-	-	-	-	-	美金 31,259

註：期末金額係包括認列投資損益及累積換算調整數變動數之合計數。

彰源企業股份有限公司及子公司

取得不動產之金額達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表五

單位：新台幣仟元

取得之公司	財產名稱	交易日或事實發生日	交易金額	價款支付情形	交易對象	關係	交易對象為關係人者，其前次移轉資料				價格決定之參考依據	取得目的及使用情形	其他約定事項
							所有人	與發行人之關係	移轉日期	金額			
本公司	房屋及建築	99.06.30	\$ 143,112	已付清	明信營造股份有限公司	無	-	-	-	\$ -	-	擴建廠房	-

彰源企業股份有限公司及子公司  
與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上  
民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表六

單位：新台幣及外幣仟元

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據及帳款		備註
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率(%)	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)帳款及票據之比率(%)	
本公司	彰源蘇州公司	(註一)	進貨	\$ 104,347	1	(註二)	(註二)	(註二)	\$ -	-	
本公司	大連公司	(註一)	銷貨	( 222,677)	2	(註三)	(註三)	(註三)	96,850	12	
彰源無錫公司	彰源蘇州公司	(註一)	銷貨	(人民幣 271,633)	( 100)	(註二)	(註二)	(註二)	人民幣 11,194	100	

註一：參閱財務報表附註十九。

註二：係由雙方依據市場價格協議而定，收款款件為交易後 90 天電匯收取。

註三：本公司售予大連公司之銷售價格與非關係人無重大差異，收款條件為交易後 30 天電匯收取。

彰源企業股份有限公司及子公司  
應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上  
民國九十九年十二月三十一日

附表七

單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人款項餘額	週轉率 (次)	逾期應收關係人款項		應收關係人款項 期後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
本公司	彰源無錫公司	(註一)	\$ 283,036 (註二)	-	\$ -	-	\$ -	\$ -

註一：參閱財務報表附註十九。

註二：帳列其他應收款。

彰源企業股份有限公司及子公司

被投資公司資訊

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表八

單位：新台幣及外幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所 在 地 區	主 要 營 業 項 目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有		被 投 資 公 司 本 期 ( 損 ) 益	本 期 認 列 之 投 資 ( 損 ) 益	備 註	
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率				帳 面 金 額
本公司	彰源維京公司	英屬維京群島	國際間投資業務	\$ 1,098,530	\$ 810,135	34,000,000	100%	\$ 910,623	(美金 949)	(\$ 29,895)	子公司
	彰源開曼公司	英屬開曼群島	國際間投資業務	115,366	115,366	3,550,000	100%	351,282	(美金 267)	( 8,417)	子公司
	歐源公司	台灣省雲林縣	經營進出口業務	4,300	4,300	430,000	100%	4,410	\$ 980	980	子公司
彰源開曼公司	彰源蘇州公司	中國大陸江蘇省 張家港市	經營空心管、不銹 鋼焊接管及其他 鋼製管之生產及 銷售業務	美金 3,400	美金 3,400	-	100%	美金 9,986	(人民幣 1,863)	(註)	孫公司
	彰源貿易公司	中國大陸江蘇省 張家港市	經營進出口業務、 轉口貿易及保稅 區企業間貿易	美金 150	美金 150	-	30%	美金 193	人民幣 109	(註)	曾孫公司
彰源蘇州公司	彰源貿易公司	中國大陸江蘇省 張家港市	經營進出口業務、 轉口貿易及保稅 區企業間貿易	美金 350	美金 350	-	70%	人民幣 2,968	人民幣 109	(註)	曾孫公司
彰源維京公司	彰源無錫公司	中國大陸江蘇省 無錫市	經營空心管、不銹 鋼焊接管及其他 鋼製管之生產及 銷售業務	美金 34,000	美金 25,000	-	100%	美金 31,259	(人民幣 6,420)	(註)	孫公司
歐源公司	彰源比利時公司	比利時	經營空心管、不銹 鋼焊接管及其他 鋼製管之銷售業 務	4,085	4,085	-	99%	4,238	歐元 24	(註)	孫公司

註：依規定得免填列。

彰源企業股份有限公司及子公司  
大陸投資資訊  
民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表九

單位：新台幣及外幣仟元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期期初自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資(損)益(註三)	期末投資帳面價值(註三)	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	收回					
彰源蘇州公司	經營空心管、不銹鋼焊接管及其他鋼製管之生產及銷售業務	\$ 189,636 (美金 6,000)	透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司	\$ 110,492 (美金 3,400)	\$ -	\$ -	\$ 110,492 (美金 3,400)	100%	(\$ 8,674)	\$ 290,883	\$ -
彰源無錫公司	經營空心管、不銹鋼焊接管及其他鋼製管之生產及銷售業務	1,098,530 (美金 34,000) (註一)	透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司	605,987 (美金 18,900)	288,395 (美金 9,000)	-	894,382 (美金 27,900)	100%	( 29,895)	910,573	-
彰源貿易公司	經營進出口業務、轉口貿易及保稅區企業間貿易	16,250 (美金 500)	透過第三地區投資設立公司及大陸孫公司再投資大陸公司	4,875 (美金 150)	-	-	4,875 (美金 150)	100% (註二)	506	18,741	-

本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額(註四)
\$ 1,009,749 (美金 31,450)	\$ 1,302,075 (美金 40,500)	\$ 2,204,040

註一：其中以機器設備作價投資計美金 6,100 仟元，餘以現金投資。

註二：本公司經由彰源開曼公司及彰源蘇州公司合資設立彰源貿易公司，分別持有 30% 及 70% 股權。

註三：係依經台灣母公司會計師查核之同期間財務報表計算。

註四：依投審會「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」規定，採淨值或合併淨值較高者之 60% 計算之限額。

彰源企業股份有限公司  
現金明細表  
民國九十九年十二月三十一日

明細表一

單位：新台幣仟元

項	目	金	額
銀行存款			
	外幣存款(註)	\$	474,133
	活期存款		264,998
	支票存款		<u>19,140</u>
			758,271
零用金			<u>750</u>
		\$	<u>759,021</u>

註：包括美金 15,164 仟元及歐元 832 仟元，兌換率分別為  
US\$1=NT\$29.13 及 EUR\$1=NT\$38.92。

彰源企業股份有限公司  
備供出售金融資產－流動明細表  
民國九十九年十二月三十一日

明細表二

單位：新台幣仟元；惟每股單價為新台幣元

證 券 名 稱	股 數	取 得 成 本	市 價 單 價	( 註 ) 價 總 金 額
<b>國內上市櫃股票</b>				
永豐金融控股股份有限 公司	4,000,000	\$ 42,724	13.45	\$ 53,800
上緯企業股份有限公司	531,115	43,155	60.20	31,973
大甲永和機械工業股份 有限公司	690,000	8,345	16.65	11,489
中鴻鋼鐵股份有限公司	408,823	5,020	17.05	6,971
高雄銀行股份有限公司	338,000	2,346	16.00	5,408
合作金庫商業銀行股份 有限公司	126,500	2,458	25.30	3,200
華南金融控股股份有限 公司	110,838	2,464	24.30	2,693
允強實業股份有限公司	17,076	168	23.85	407
		<u>106,680</u>		<u>115,941</u>
<b>基金受益憑證</b>				
元大全球華夏基金	300,000	3,000	10.50	3,150
永豐全球投資債券基金	300,000	3,000	10.03	3,008
先機完全美元債基金	7,435	2,500	313.44	2,330
		<u>8,500</u>		<u>8,488</u>
		<u>\$ 115,180</u>		<u>\$ 124,429</u>

註：國內上市櫃股票市價係依資產負債表日之收盤價計算，基金受益憑證市價係依資產負債表日之淨資產價值計算。

彰源企業股份有限公司  
應收帳款明細表  
民國九十九年十二月三十一日

明細表三

單位：新台幣仟元

客 戶 名 稱	金 額
非關係人	
允強實業股份有限公司	\$ 58,020
其 他 (註)	<u>561,776</u>
	619,796
減：備抵呆帳	( <u>26,867</u> )
	<u>\$592,929</u>

註：各戶餘額均未超過本科目餘額百分之五。

彰源企業股份有限公司  
存貨明細表  
民國九十九年十二月三十一日

明細表四

單位：新台幣仟元

項 目	成 本	市 價 (註一)
製 成 品	\$ 1,456,067	\$ 2,199,602
在 製 品	343,317	569,053
原 料	2,545,945	4,487,663
物 料	32,862	32,862
在途存貨	<u>149,242</u>	<u>149,242</u>
	4,527,433	<u>\$ 7,438,422</u>
減：備抵存貨跌價損失	( <u>875</u> )	
	<u>\$ 4,526,558</u>	

註一：市價係按淨變現價值評價。

註二：存貨未提供作為擔保品。

彰源企業股份有限公司  
採權益法之長期股權投資變動明細表  
民國九十九年一月一日至十二月三十一日

明細表五

單位：新台幣仟元

被投資公司名稱	年 初		餘 額		增		加 減		少		採權益法 認列之 投資(損) 益	累 積 換 算 調 整 數	年 底		餘 額		年 底 股 權 淨 值
	股 數	持 股 %	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數			持 股 %	金 額	金 額		
彰源維京公司	25,000,000	100	\$ 708,757	9,000,000	\$ 288,395	-	\$ -	(\$ 29,895)	(\$ 56,634)	34,000,000	100	\$ 910,623	\$ 910,623				
彰源開曼公司	3,550,000	100	382,921	-	-	-	-	( 8,417)	( 23,222)	3,550,000	100	351,282	351,282				
歐源公司	430,000	100	4,110	-	-	-	-	980	( 680)	430,000	100	4,410	4,410				
			<u>\$ 1,095,788</u>		<u>\$ 288,395</u>		<u>\$ -</u>	<u>(\$ 37,332)</u>	<u>(\$ 80,536)</u>			<u>\$ 1,266,315</u>	<u>\$ 1,266,315</u>				

彰源企業股份有限公司

短期銀行借款明細表

民國九十九年十二月三十一日

明細表六

單位：新台幣仟元

借 款 種 類 及 銀 行	借 款 到 期 日 ( 註 一 )	年 利 率 ( % )	金 額 ( 註 二 )
<b>國內遠期信用狀購料借款</b>			
合作金庫銀行斗六分行	100.05.21	1.5-2.05	\$ 242,553
台灣銀行員林分行	100.05.23	1.61	179,450
兆豐國際商業銀行斗六分行	100.05.30	1.98	174,611
土地銀行斗六分行	100.03.21	1.6	149,851
元大商業銀行斗六分行	100.06.27	2.04	130,233
永豐商業銀行員林分行	100.06.18	1.74	99,945
新光銀行嘉義分行	100.06.19	1.63	99,941
彰化商業銀行員林分行	100.06.08	2.06	93,850
華南商業銀行員林分行	100.05.30	2.01	<u>23,210</u>
			<u>1,193,644</u>
<b>信用借款</b>			
合作金庫銀行斗六分行	100.11.09	1.67	300,000
玉山商業銀行台南企金分行	100.05.17	1.84	200,000
新光銀行嘉義分行	100.02.22	1.4	200,000
土地銀行斗六分行	100.01.22	1.6	100,000
台新銀行台南分行	100.03.30	1.55	<u>50,000</u>
			<u>850,000</u>
<b>國外遠期信用狀購料借款</b>			
合作金庫銀行斗六分行	100.06.19	1.02	162,956
兆豐國際商業銀行斗六分行	100.06.25	1.07	159,420
彰化商業銀行員林分行	100.06.13	1.02-1.05	146,575
台灣銀行員中分行	100.06.04	1.28-1.31	109,197
玉山商業銀行台南分行	100.06.10	1.23-1.25	64,770
華南商業銀行員林分行	100.05.02	1.12	<u>60,862</u>
			<u>703,780</u>
			<u>\$ 2,747,424</u>

註一：所列到期日係多筆借款中之最後到期日。

註二：外幣借款係依 US\$1 = NT\$29.13 計算。

彰源企業股份有限公司  
 應付短期票券明細表  
 民國九十九年十二月三十一日

明細表七

單位：新台幣仟元

銀 行 名 稱	年 利 率 ( % )	金 額
兆豐票券金融股份有限公司嘉義分公司	1.28	<u>\$ 50,000</u>
國際票券金融股份有限公司嘉義分公司	1.28	<u>50,000</u>
		<u>\$100,000</u>

彰源企業股份有限公司  
應付帳款明細表  
民國九十九年十二月三十一日

明細表八

單位：新台幣仟元

廠 商 名 稱	金 額
燁聯鋼鐵股份有限公司	\$ 38,613
其 他 (註)	<u>15,688</u>
	<u>\$ 54,301</u>

註：各戶餘額均未超過本科目餘額百分之五。

彰源企業股份有限公司  
應付費用明細表  
民國九十九年十二月三十一日

明細表九

單位：新台幣仟元

項	目	金	額
應付年終獎金		\$ 38,372	
應付薪工		19,766	
應付運費		19,293	
應付佣金		7,442	
其 他		<u>57,860</u>	
		<u>\$142,733</u>	

彰源企業股份有限公司  
長期銀行借款明細表  
民國九十九年十二月三十一日

明細表十

單位：新台幣仟元

借 款 種 類 及 銀 行	借 款 期 間	償 還 辦 法	年 利 率 ( % )	一 年 內 到 期 部 分	一 年 後 到 期 部 分	合 計
<b>信用借款</b>						
土地銀行斗六分行等六家聯貸銀行	99.12.27-100.03.26	借款期間為九十天，每筆借款均於到期日辦理轉期，授信期間屆滿一次償還	1.97	\$ -	\$ 1,000,000	\$ 1,000,000
元大商業銀行員林分行	99.03.10-104.03.10	自九十九年六月起分十二期償還，每三個月為一期，每期償還 41,667 仟元	2.24	166,667	208,333	375,000
台灣銀行員中分行	97.05.20-100.05.20	到期一次償還	1.61	200,000	-	200,000
土地銀行斗六分行等六家聯貸銀行	99.11.01-100.01.30	借款期間為九十天，每筆借款均於到期日辦理轉期，授信期間屆滿一次償還	2.02	-	160,000	160,000
上海商業儲蓄銀行員林分行	99.09.17-102.09.17	自一〇一年九月起分二期償還，每年一期，每期償還 50,000 仟元	1.66	50,000	50,000	100,000
永豐商業銀行彰化分行	98.10.29-100.10.29	自九十八年十一月起分二十四期償還，每月為一期，每期償還 8,333 仟元	2.13	83,333	-	83,333
彰化商業銀行員林分行	95.10.02-100.10.02	自九十六年十月起分十六期償還，每三個月為一期，每期償還 12,500 仟元	1.59	50,000	-	50,000
中華開發工業銀行台中分行	99.11.23-100.05.22	半年換約，到期償還	1.83	50,000	-	50,000
中華開發工業銀行台中分行	99.12.27-100.06.25	半年換約，到期償還	1.83	50,000	-	50,000
彰化商業銀行員林分行	95.08.07-100.08.07	自九十六年十一月起分十六期償還，每三個月為一期，每期償還 15,625 仟元	1.59	46,875	-	46,875
彰化商業銀行員林分行	95.05.30-100.05.30	自九十六年一月起分十六期償還，每三個月為一期，每期償還 3,125 仟元	1.59	6,250	-	6,250
兆豐國際商業銀行斗六分行	95.06.23-100.06.23	自九十五年九月起分二十期償還，每三個月為一期，每期償還 550 仟元	2.15	1,100	-	1,100
				<u>704,225</u>	<u>1,418,333</u>	<u>2,122,558</u>
<b>土地及建物抵押借款</b>						
土地銀行斗六分行等六家聯貸銀行 (註一)	98.09.03-105.09.03	自一〇〇年九月起分十一期償還，每六個月為一期，每期償還 72,727 仟元	2.03	72,727	717,450	790,177
土地銀行斗六分行等六家聯貸銀行 (註一)	99.08.23-105.09.03	自一〇〇年九月起分十一期償還，每六個月為一期，每期償還 30,909 仟元	1.93	30,909	304,998	335,907
土地銀行斗六分行等六家聯貸銀行 (註一)	99.05.03-109.05.03	自一〇〇年九月起分十一期償還，每期償還 18,182 仟元	2.03	18,182	179,362	197,544
兆豐國際商業銀行斗六分行(註 二)	95.06.23-102.06.23	自九十七年九月起分二十期償還，每三個月為一期，每期償還 2,250 仟元	2.15	9,000	13,500	22,500
				<u>130,818</u>	<u>1,215,310</u>	<u>1,346,128</u>
				<u>\$ 835,043</u>	<u>\$ 2,633,643</u>	<u>\$ 3,468,686</u>

註一：本公司提供帳面淨額 222,213 仟元之土地及建物為擔保品。

註二：本公司提供帳面淨額 102,379 仟元之土地及建物為擔保品。

彰源企業股份有限公司

營業收入明細表

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

明細表十一

單位：新台幣仟元

項	目	數 量 (公噸)	金 額
營業收入總額			
不銹鋼管		約 63,000	\$ 7,954,344
不銹鋼捲板		約 41,000	4,306,761
碳 鋼		約 6,900	150,529
其 他		約 6,500	<u>923</u>
			12,412,557
減：銷貨退回			( 18,004)
銷貨折讓			( <u>6,775</u> )
			<u>\$ 12,387,778</u>

彰源企業股份有限公司

營業成本明細表

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

明細表十二

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
年初原料	\$ 2,326,685
本年度進料	11,093,371
原料出售	( 33,513)
年底原料	( 2,695,187)
原料耗用	10,691,356
直接人工	139,443
製造費用	<u>502,598</u>
製造成本	11,333,397
年初在製品	216,480
年底在製品	( 343,317)
製成品成本	11,206,560
年初製成品	688,409
本年度購入製成品	658,685
存貨跌價回升利益	( 20,748)
其 他	( 6,175)
年底製成品	( 1,456,067)
生產成本	11,070,664
出售原料成本	<u>33,513</u>
營業成本	<u>\$ 11,104,177</u>

彰源企業股份有限公司

製造費用明細表

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

明細表十三

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
折 舊	\$143,454
燃 料 費	59,454
水電瓦斯費	57,576
修 繕 費	44,154
間接人工	38,987
間接材料	35,497
運 費	18,079
消 耗 品	16,063
其 他	<u>89,334</u>
	<u>\$502,598</u>

彰源企業股份有限公司

營業費用明細表

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

明細表十四

單位：新台幣仟元

項	目	推 銷 費 用	管 理 及 總 務 費 用	合 計
運 費		\$ 294,692	\$ 3,890	\$ 298,582
薪資支出		74,250	61,020	135,270
佣金支出		38,535	-	38,535
交際費		6,358	17,527	23,885
包裝費		22,166	-	22,166
職工福利		-	20,961	20,961
修繕費		12,365	6,259	18,624
其 他		<u>77,088</u>	<u>58,836</u>	<u>135,924</u>
		<u>\$ 525,454</u>	<u>\$ 168,493</u>	<u>\$ 693,947</u>

會計師查核報告

彰源企業股份有限公司 公鑒：

彰源企業股份有限公司及子公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

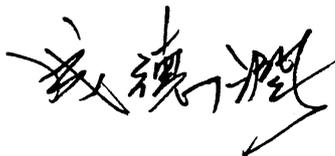
本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達彰源企業股份有限公司及子公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

如合併財務報表附註三所述，彰源企業股份有限公司及子公司自民國九十八年起採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 成 德 潤



會計師 吳 麗 冬



財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 一 〇 〇 年 三 月 八 日

  
 彰源企業股份有限公司及子公司  
 合併資產負債表  
 民國九十九年及九十八年十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟每股面額為新台幣元

代碼	資 產	九 十 九 年 底		九 十 八 年 底		代碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 九 年 底		九 十 八 年 底					
		金	額 %	金	額 %			金	額 %	金	額 %				
	流動資產						流動負債								
1100	現 金 (附註四)	\$	904,988	8	\$	1,714,289	18	2100	短期銀行借款 (附註十及二十)	\$	2,949,560	27	\$	3,661,732	38
1320	備供出售金融資產—流動 (附註二及五)		124,429	1		122,142	1	2110	應付短期票券 (附註十一)		100,000	1		100,000	1
1120	應收票據		119,832	1		72,705	1	2120	應付票據		34,226	-		30,561	1
1140	應收帳款—淨額 (附註二及六)		670,564	6		394,663	4	2140	應付帳款 (附註十九)		59,079	1		119,186	1
1150	應收帳款—關係人 (附註二及十九)		96,850	1		-	-	2160	應付所得稅 (附註二及十五)		-	-		214	-
1160	其他應收款		59,971	1		64,119	1	2170	應付費用		169,754	2		121,837	1
120X	存 貨 (附註二、三及七)		4,981,185	45		3,540,427	36	2261	預收款項		113,327	1		84,488	1
1260	預付款項		245,738	2		121,326	1	2272	一年內到期之長期銀行借款 (附註十及二十)		915,461	8		510,746	5
1286	遞延所得稅資產—流動 (附註二及十五)		53,490	1		111,070	1	2298	其他流動負債		51,496	-		10,785	-
1291	受限制銀行存款—流動 (附註四及二十)		8,841	-		9,372	-	21XX	流動負債合計		4,392,903	40		4,639,549	48
1298	其他流動資產		56,735	1		23,939	-	2420	長期銀行借款 (附註十二及二十)		2,806,237	26		1,646,584	17
11XX	流動資產合計		7,322,623	67		6,174,052	63	2510	土地增值稅準備 (附註二)		45,775	-		45,775	-
	固定資產 (附註二、八、十九及二十)								其他負債						
	成 本							2810	應計退休金負債 (附註二及十三)		71,081	1		69,808	1
1501	土 地		346,474	3		343,072	3	2820	存入保證金		442	-		469	-
1511	土地改良物		10,573	-		-	-	28XX	其他負債合計		71,523	1		70,277	1
1521	房屋及建築		1,122,673	10		605,216	6	2XXX	負債合計		7,316,438	67		6,402,185	66
1531	機器設備		2,157,582	20		2,037,319	21		母公司股東權益						
1551	運輸設備		67,105	1		54,635	1	3110	普通股股本—每股面額 10 元；額定 300,000,000 股，發行 272,881,931 股		2,728,819	25		2,728,819	28
1631	租賃改良		167,602	2		167,601	2	3210	資本公積—股本溢價		443,263	4		443,263	4
1681	其他設備		249,860	2		241,906	2		保留盈餘						
1671	未完工程		9,637	-		407,354	4	3310	法定盈餘公積		321,142	3		321,142	3
1672	預付設備款		482,388	4		452,732	5	3320	特別盈餘公積		16,566	-		16,566	-
15X1	成本合計		4,613,894	42		4,309,835	44	3350	累積虧損		( 53,573 )	( 1 )		( 451,945 )	( 4 )
15X8	重估增值—土地		197,971	2		197,971	2		股東權益其他項目						
15XY	成本及重估增值合計		4,811,865	44		4,507,806	46	3420	累積換算調整數		55,694	1		136,230	1
15X9	累計折舊	(	1,247,206	( 12 )	(	1,042,312	( 10 )	3450	金融商品未實現損益		9,249	-		5,563	-
15XX	固定資產—淨額		3,564,659	32		3,465,494	36	3460	未實現重估增值		152,196	1		152,196	2
1782	土地使用權 (附註二及九)		30,301	-		32,580	-	361X	母公司股東權益合計		3,673,356	33		3,351,834	34
	其他資產							3610	少數股權		44	-		40	-
1820	存出保證金 (附註十九)		43,262	1		13,269	-	3XXX	股東權益合計		3,673,400	33		3,351,874	34
1830	遞延費用 (附註二)		3,125	-		3,882	-		負債及股東權益總計		\$10,989,838	100		\$ 9,754,059	100
1860	遞延所得稅資產—非流動 (附註二及十五)		9,821	-		48,735	1								
1888	土 地 (附註二及八)		16,047	-		16,047	-								
18XX	其他資產合計		72,255	1		81,933	1								
1XXX	資 產 總 計		\$10,989,838	100		\$ 9,754,059	100								

後附之附註係本合併財務報表之一部分  
(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年三月八日查核報告)

董事長：張炳耀



經理人：張炳耀



會計主管：施義正



彰源企業股份有限公司及子公司

合併損益表

民國九十九年及九十八年十一月十日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為新台幣元

代碼	九十九年度		九十八年度	
	金額	%	金額	%
4110 營業收入總額	\$ 13,649,828	101	\$ 7,371,378	101
4170 銷貨退回	77,215	1	44,119	1
4190 銷貨折讓	6,775	-	3,136	-
4100 營業收入淨額（附註二及十九）	13,565,838	100	7,324,123	100
5000 營業成本（附註七、十六及十九）	12,214,607	90	6,629,211	91
5910 營業毛利	1,351,231	10	694,912	9
營業費用（附註十六及十九）				
6100 推銷費用	599,434	4	343,726	5
6200 管理及總務費用	201,718	2	176,618	2
6000 營業費用合計	801,152	6	520,344	7
6900 營業利益	550,079	4	174,568	2
營業外收入及利益				
7160 兌換利益淨額（附註二）	42,910	1	-	-
7140 處分投資利益淨額（附註二）	10,362	-	32,980	1
7110 利息收入（附註十九）	753	-	1,108	-
7250 呆帳轉回利益（附註二及六）	202	-	9,438	-
7480 什項收入（附註二及十九）	6,764	-	10,213	-
7100 合計	60,991	1	53,739	1

（接次頁）

(承前頁)

代碼	九 十 九 年 度			九 十 八 年 度		
	金	額	%	金	額	%
	營業外費用及損失					
7510	利息費用—減利息資本 化後之淨額 (附註二 及八)	\$ 107,015	1	\$ 72,986	1	
7530	處分資產損失 (附註 二)	336	-	16,316	-	
7560	兌換損失淨額 (附註 二)	-	-	11,446	-	
7880	什項支出	8,063	-	1,687	-	
7500	合 計	<u>115,414</u>	<u>1</u>	<u>102,435</u>	<u>1</u>	
7900	稅前利益	495,656	4	125,872	2	
8110	所得稅費用 (利益) (附註 二及十五)	<u>97,274</u>	<u>1</u>	<u>(33,119)</u>	<u>-</u>	
9600	合併總純益	<u>\$ 398,382</u>	<u>3</u>	<u>\$ 158,991</u>	<u>2</u>	
	歸屬予：					
9601	母公司股東	\$ 398,372	3	\$ 158,989	2	
9602	少數股權	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	
		<u>\$ 398,382</u>	<u>3</u>	<u>\$ 158,991</u>	<u>2</u>	
		稅 前 稅 後		稅 前 稅 後		
	每股盈餘 (附註十七)					
9750	基本每股盈餘	<u>\$ 1.81</u>	<u>\$ 1.46</u>	<u>\$ 0.46</u>	<u>\$ 0.58</u>	

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年三月八日查核報告)

董事長：張炳耀



經理人：張炳耀



會計主管：施義正



彰源企業股份有限公司及子公司  
 合併股東權益變動表  
 民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	普通股股本	資本公積 (附註十四)	保留盈餘 (附註十四)			股東權益其他項目 (附註二)			少數股權	股東權益合計
			法定盈餘公積	特別盈餘公積	累積虧損	累積換算金融商品未實現損益	未實現重估增值 (附註八)			
九十八年初餘額	\$ 2,728,819	\$ 443,263	\$ 321,142	\$ 16,566	(\$ 610,934)	\$ 163,033	(\$ 5,138)	\$ 152,196	\$ -	\$ 3,208,947
少數股權之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	38	38
九十八年度合併總純益	-	-	-	-	158,989	-	-	-	2	158,991
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	10,701	-	-	10,701
換算調整數之變動	-	-	-	-	-	(26,803)	-	-	-	(26,803)
九十八年底餘額	2,728,819	443,263	321,142	16,566	(451,945)	136,230	5,563	152,196	40	3,351,874
九十九年度合併總純益	-	-	-	-	398,372	-	-	-	10	398,382
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	3,686	-	-	3,686
換算調整數之變動	-	-	-	-	-	(80,536)	-	-	(6)	(80,542)
九十九年底餘額	\$ 2,728,819	\$ 443,263	\$ 321,142	\$ 16,566	(\$ 53,573)	\$ 55,694	\$ 9,249	\$ 152,196	\$ 44	\$ 3,673,400

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年三月八日查核報告)

董事長：張炳耀



經理人：張炳耀



會計主管：施義正



彰源企業股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十九年度	九十八年度
營業活動之現金流量		
合併總純益	\$ 398,382	\$ 158,991
折    舊	225,651	215,228
遞延所得稅	96,494	( 32,757)
存貨跌價回升利益	( 31,369)	( 810,387)
處分投資利益淨額	( 10,362)	( 32,980)
各項攤提	5,607	3,048
未提撥退休金費用	1,273	1,061
呆帳轉回利益	( 202)	( 9,438)
處分資產損失淨額	329	16,011
其    他	-	1,177
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	( 49,630)	( 2,832)
應收帳款	( 376,833)	7,189
其他應收款	4,149	( 26,821)
存    貨	( 1,451,198)	( 448,714)
預付款項	( 139,098)	( 95,081)
其他流動資產	( 32,265)	( 26,125)
應付票據	3,664	23,471
應付帳款	( 54,155)	( 46,220)
應付所得稅	( 214)	( 892)
應付費用	50,403	14,553
預收款項	28,839	31,871
其他流動負債	19,073	( 9,076)
營業活動之淨現金流出	( 1,311,462)	( 1,068,723)
投資活動之現金流量		
購置固定資產	( 398,235)	( 354,726)
處分備供出售金融資產價款	74,489	93,760
取得備供出售金融資產	( 62,728)	( 80,337)
存出保證金增加	( 35,911)	( 559)
遞延費用增加	( 2,571)	( 1,915)
處分資產價款	204	22,132
受限制銀行存款	-	( 9,372)
投資活動之淨現金流出	( 424,752)	( 331,017)

(接次頁)

(承前頁)

	<u>九十九年度</u>	<u>九十八年度</u>
融資活動之現金流量		
舉借長期銀行借款	\$ 2,400,000	\$ 1,000,000
償還長期銀行借款	( 809,890)	( 1,203,984)
短期銀行借款淨增加(減少)	( 673,173)	2,215,958
應付設備款減少	( 7,604)	( 5,704)
存入保證金增加	17	-
少數股權增加	-	38
應付短期票券淨減少	-	( 100,000)
融資活動之淨現金流入	<u>909,350</u>	<u>1,906,308</u>
匯率影響數	<u>17,563</u>	<u>6,425</u>
現金淨增加(減少)	( 809,301)	512,993
年初現金餘額	<u>1,714,289</u>	<u>1,201,296</u>
年底現金餘額	<u>\$ 904,988</u>	<u>\$ 1,714,289</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付利息(不含資本化利息)	<u>\$ 108,036</u>	<u>\$ 76,140</u>
支付所得稅	<u>\$ 899</u>	<u>\$ 67</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期銀行借款	<u>\$ 915,461</u>	<u>\$ 510,746</u>
同時影響現金及非現金之投資活動		
固定資產增加	\$ 447,235	\$ 362,330
應付設備款增加	( 49,000)	( 7,604)
購買固定資產現金支付數	<u>\$ 398,235</u>	<u>\$ 354,726</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年三月八日查核報告)

董事長：張炳耀



經理人：張炳耀



會計主管：施義正



彰源企業股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國九十九及九十八年度

(金額除另予註明者外，為新台幣仟元及外幣仟元)

一、公司沿革及營業

本公司於七十三年十月設立，主要係從事於各種不銹鋼管、銅管、銅管、鋁管及相關產品之製造及買賣。本公司之股票業經台灣證券交易所核准於八十七年十二月二十四日掛牌上市。

本公司及子公司於九十九及九十八年底之員工人數分別為 880 人及 765 人。

本公司及子公司符合編入合併財務報表主體之投資關係及持股比例如下：

投資公司名稱	子 公 司 名 稱	業 務 性 質	持 股 ( 權 ) %	
			九十九年底	九十八年底
本公司	Froch Enterprise International Co., Ltd. (彰源開曼公司)	國際間投資業務	100	100
	Century Nova Steel Co., Ltd. (彰源維京公司)	國際間投資業務	100	100
	歐源國際股份有限公司 (歐源公司)	經營進出口業務	100	100
彰源開曼公司	彰源金屬工業(蘇州)有限公司 (彰源蘇州公司)	經營空心管、不銹鋼焊接管及其他鋼製管之生產及銷售業務	100	100
	張家港保稅區彰源國際貿易有限公司 (彰源貿易公司)	經營進出口業務、轉口貿易及保稅區企業間貿易	30	30
彰源蘇州公司	彰源貿易公司	經營進出口業務、轉口貿易及保稅區企業間貿易	70	70
彰源維京公司	無錫彰源鋼鐵有限公司 (彰源無錫公司，更名前為匯鑫鋼鐵(無錫)有限公司)	經營空心管、不銹鋼焊接管及其他鋼製管之生產及銷售業務	100	100
歐源公司	Froch Europe NV (彰源比利時公司)	經營空心管、不銹鋼焊接管及其他鋼製管之生產及銷售業務	99	99

列入合併財務報表之子公司中，歐源公司及彰源比利時公司係按未經會計師查核之財務報表計算外，其餘係按經會計師查核之財務報表計算；惟管理當局認為上述被投資公司財務報表未經會計師查核，尚不致產生重大之影響。

## 二、重要會計政策之彙總說明

本合併財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製。依照前述準則及原則編製財務報表時，對於備抵呆帳、存貨跌價損失（回升利益）、固定資產折舊、遞延費用及土地使用權攤銷、所得稅、資產減損損失、退休金暨員工分紅及董監酬勞費用化等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

### 合併財務報表編製準則

本公司及子公司直接或間接持有被投資公司有表決權股份 50% 以上之被投資公司，及有表決權股份未超過 50% 惟對被投資公司有控制能力者，均編入合併財務報表。編製合併財務報表時，母子公司間重要之交易事項及其餘額均已銷除。

納入合併之子公司財務報表係依下列方式換算為新台幣金額：資產及負債科目，按資產負債表日之匯率換算；股本，按歷史匯率換算；年初未分配盈餘，以年初換算餘額結轉；損益科目，按年度平均匯率換算；外幣財務報表換算所產生之兌換差額列示於累積換算調整數項下。

### 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金，以及主要為交易目的而持有之資產或預期於資產負債表日後一年內變現之資產；固定資產及其他不屬於流動資產者為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及須於資產負債表日後一年內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

### 備供出售金融資產

備供出售金融資產於原始認列時，以公平價值衡量，並加計取得之交易成本；後續評價以公平價值衡量，且其價值變動列為股東權益調整項目，累積之利益或損失於金融資產除列時，列入當年度損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

現金股利於除息日認列收益，但依投資前淨利宣告之部分，係自投資成本減除。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。

公平價值之基礎：上市櫃證券係資產負債表日之收盤價，開放型基金受益憑證係資產負債表日之淨資產價值。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額認列為股東權益調整項目。

### 收入認列及應收帳款、備抵呆帳

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

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

備抵呆帳係按應收款項於資產負債表日之帳齡及收回可能性評估提列。

### 存 貨

存貨包括原料、物料、製成品及在製品。存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，比較成本與淨變現價值時，係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之成本及銷售費用後之餘額。存貨成本之計算採用加權平均法。

### 固定資產

固定資產係按成本（或成本加重估增值）減累計折舊計價。固定資產購建期間為該資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大之更新及改良作為資本支出；修理及維護支出則

列為當年度費用。

折舊採用直線法依下列耐用年數計提：土地改良物，五至二十年；房屋及建築，五至七十年；機器設備，二至三十年；運輸設備，三至十年；租賃改良，五至十年；其他設備，三至五十年。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重行估計可使用年數繼續提列折舊。

土地辦理重估者，借記重估資產之增值金額及貸記土地增值稅準備與未實現重估增值。

固定資產出售或報廢時，其相關成本（含重估增值）及累計折舊均自帳上減除；因而產生之損益列為當年度之營業外利益或損失。

#### 土地使用權

依直線法按五十年平均攤銷。

#### 遞延費用

係電力線路補助費等，依直線法分五年平均攤銷。

#### 資產減損

倘資產（主要為固定資產、無形資產及遞延費用）以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面價值。已依法令規定辦理重估價者，則其減損先減少股東權益項下之未實現重估增值，不足數再認列損失；迴轉時，就原認列為損失之範圍內先認列利益，餘額再轉回未實現重估增值。

#### 退休金

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

確定給付退休辦法發生縮減或清償時，將縮減或清償損益列入當年度之淨退休金成本。

## 所得稅

所得稅採跨期間分攤。即將可減除暫時性差異、虧損扣抵及未使用投資抵減之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列備抵評價金額；而應課稅暫時性差異之所得稅影響數，則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間劃分為流動或非流動項目。

購置機器設備所產生之所得稅抵減，採當期認列法處理。

以前年度應付所得稅之調整，列入當年度所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十之所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

## 外幣交易及換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。外幣資產及負債實際收付結清時所產生之兌換差額，作為當年度損益。

資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當年度損益。

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

## 重分類

九十八年度之合併財務報表若干項目業經重新分類，俾配合九十九年度合併財務報表之表達。

### 三、會計變動之理由及其影響

本公司及子公司自九十八年起採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。主要之修訂包括(一)存貨以成本與淨變現價值孰低者衡量，且除同類別存貨外應逐項比較之；(二)未分攤固定製造費用於發生當期認列為營業成本；及(三)異常製造成本及存

貨跌價損失（或回升利益）應分類為營業成本。此項會計變動對九十八年度之合併財務報表並無重大影響。

四、現金

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
銀行存款	\$ 909,940	\$ 1,719,584
庫存現金	3,139	3,327
零用金	<u>750</u>	<u>750</u>
	913,829	1,723,661
減：受限制銀行存款－流動	( 8,841)	( 9,372)
	<u>\$ 904,988</u>	<u>\$ 1,714,289</u>

五、備供出售金融資產－流動

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
國內上市櫃股票	\$ 115,941	\$ 118,956
基金受益憑證	<u>8,488</u>	<u>3,186</u>
	<u>\$ 124,429</u>	<u>\$ 122,142</u>

六、應收帳款－淨額

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
應收帳款	\$ 699,362	\$ 423,921
減：備抵呆帳	( 28,798)	( 29,258)
	<u>\$ 670,564</u>	<u>\$ 394,663</u>

備抵呆帳之變動情形如下：

	<u>九十九年度</u>	<u>九十八年度</u>
年初餘額	\$ 29,258	\$ 39,623
迴轉呆帳	( 202)	( 9,438)
實際沖銷	( 141)	( 1,015)
匯率影響數	<u>( 117)</u>	<u>88</u>
年底餘額	<u>\$ 28,798</u>	<u>\$ 29,258</u>

七、存貨

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
製成品	\$ 1,719,369	\$ 866,288
在製品	395,135	262,958
原料	2,683,466	2,083,780
物料	33,973	23,576
在途存貨	<u>149,242</u>	<u>303,825</u>
	<u>\$ 4,981,185</u>	<u>\$ 3,540,427</u>

九十九及九十八年底之備抵存貨跌價損失分別為 2,132 仟元及 33,644 仟元。九十九及九十八年度之營業成本分別包括存貨淨變現價值回升利益 31,369 仟元及 810,387 仟元；存貨淨變現價值回升，係因原物料價格上漲所致。

#### 八、固定資產

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
累計折舊		
土地改良物	\$ 304	\$ -
房屋及建築	162,256	140,902
機器設備	874,019	726,814
運輸設備	38,196	34,571
租賃改良	58,051	42,397
其他設備	<u>114,380</u>	<u>97,628</u>
	<u>\$ 1,247,206</u>	<u>\$ 1,042,312</u>

本公司於九十四年九月與非關係人簽約購買雲林縣斗六市榴中段之土地，面積合計約 2,625 坪，以作為本公司儲水槽用地，總價 16,047 仟元。因該土地係屬農牧用地而以董事長個人名義為所有權登記，並辦理他項權利設定予本公司（帳列其他資產）。

利息資本化相關資訊如下：

	<u>九十九年度</u>	<u>九十八年度</u>
利息資本化金額（列入預付設備款及未完工程）	\$ 3,494	\$ 3,298
利息資本化利率	1.8%-2.76%	2.04%-2.16%

#### 九、土地使用權

彰源無錫公司於九十四年七月取得江蘇省無錫市錫山經濟開發區面積 325,745 平方米之土地使用權五十年。該公司於土地使用年限內享有土地使用權、收益權和轉讓及出租等之處分權，並負責因使用土地而應繳納之各種稅費；土地用途為供興建生產廠房、辦公大樓及員工宿舍使用。

十、短期銀行借款

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
國內遠期信用狀購料借款一年利率九十九年為 1.5%-2.06%，九十八年為 1.5%-2.1%	\$ 1,193,644	\$ 1,032,538
信用借款一年利率九十九年為 1.4%-6.12%，九十八年為 1.2%-5.84%	1,052,136	1,847,010
國外遠期信用狀購料借款一年利率九十九年為 1.02%-1.31%，九十八年為 1.01%-1.7%；借款餘額九十九年為美金 24,160 仟元，九十八年為美金 24,451 仟元	<u>703,780</u>	<u>782,184</u>
	<u>\$ 2,949,560</u>	<u>\$ 3,661,732</u>

十一、應付短期票券

係一年內到期之應付商業本票；年利率九十九年為 1.28%，九十八年為 0.8%-1.1%。

十二、長期銀行借款

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
信用借款—自一〇〇年一月至一〇四年三月間到期；年利率九十九年為 0.76%-2.24%，九十八年為 0.76%-3.14%	\$ 2,375,570	\$ 1,326,668
土地及建物抵押借款—自一〇二年六月至一〇九年五月間到期；年利率九十九年為 1.93%-2.15%，九十八年為 2.06%-2.11%	1,346,128	823,000
機器設備抵押借款—九十九年一月到期；年利率為 1.69%	<u>-</u>	<u>7,662</u>
	3,721,698	2,157,330
減：一年內到期部分	( <u>915,461</u> )	( <u>510,746</u> )
一年後到期部分	<u>\$ 2,806,237</u>	<u>\$ 1,646,584</u>

本公司為購置廠房及機器設備暨充實營運資金，分別於九十九年十一月及九十八年八月與臺灣土地銀行股份有限公司等六家金融機構組成之授信銀行團簽定授信總額度分別為 30 億元及 25 億元之聯合授信合約；個別聯貸合約授信期間則依授信方式類別不同，分為五及七

年。

依據貸款合約規定，本公司於貸款存續期間內，每半年及年度財務報表應維持：

- (一) 流動比率不得低於 100% (含)；
- (二) 負債比率不得高於 250% (含)；
- (三) 本金利息保障倍數 (即稅後淨利加計折舊及各項攤提加計利息費用之總和除以利息費用) 應維持三倍 (含) 以上；
- (四) 股東權益應不低於 28 億元 (含)。

### 十三、員工退休辦法

本公司適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資百分之六提撥至勞工保險局之個人退休金專戶。九十九及九十八年度認列之退休金成本分別為 12,416 仟元及 10,381 仟元。

本公司適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資 (基數) 計算。本公司按員工每月薪資總額百分之二提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。

本公司屬確定給付退休辦法之退休金相關資訊揭露如下：

#### (一) 淨退休金成本組成項目

	<u>九十九年度</u>	<u>九十八年度</u>
服務成本	\$ 284	\$ 400
利息成本	2,833	3,085
退休基金資產預期報酬	( 645)	( 971)
攤銷數	<u>1,370</u>	<u>933</u>
淨退休金成本	<u>\$ 3,842</u>	<u>\$ 3,447</u>

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
給付義務		
既得給付義務	\$ 19,650	\$ 11,913
非既得給付義務	<u>82,596</u>	<u>82,918</u>
累積給付義務	102,246	94,831
未來薪資增加之影響數	<u>31,774</u>	<u>31,538</u>
預計給付義務	134,020	126,369
退休基金資產公平價值	( <u>32,877</u> )	( <u>31,442</u> )
提撥狀況	101,143	94,927
未認列過渡性淨給付義務	( 2,793 )	( 3,724 )
退休金損失未攤銷餘額	( <u>27,269</u> )	( <u>21,395</u> )
應計退休金負債	<u>\$ 71,081</u>	<u>\$ 69,808</u>
既得給付	<u>\$ 23,799</u>	<u>\$ 14,748</u>

(三) 精算假設

	<u>九十九年底</u>	<u>九十八年底</u>
預計給付義務折現率	2.25%	2.25%
未來薪資水準增加率	2.00%	2.00%
退休基金資產預期投資報酬率	2.00%	2.00%

	<u>九十九年度</u>	<u>九十八年度</u>
(四) 提撥至退休基金金額	<u>\$ 2,568</u>	<u>\$ 2,387</u>
(五) 由退休基金支付金額	<u>\$ 1,669</u>	<u>\$ 9,182</u>

彰源開曼公司、彰源維京公司、歐源公司、彰源比利時公司及彰源貿易公司，無員工退休辦法及制度。

彰源蘇州公司及彰源無錫公司則依大陸法令規定提撥退休養老金，經地方政府核准按最低薪資之 26% 及 28% 分別提撥予當地政府，其中 18% 及 20% 由公司支付，8% 則由職工相對提撥。

十四、股東權益

資本公積

依有關法令規定，因長期股權投資採權益法計價而發生之資本公積，不得作為任何用途，其餘資本公積除填補公司虧損外，不得使用；惟超過票面金額發行股票之溢價及受領贈與之所得產生之資本公積，得撥充股本，其撥充股本每年以實收股本之一定比率為限，並按股東原有股份比例發給新股。

## 盈餘分派及股利政策

本公司所處產業環境多變，為因應業務成長資金需求及長期財務規劃，年度總決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往年度虧損，次提 10% 為法定盈餘公積，必要時依法提列或迴轉特別盈餘公積後，由董事會依下列原則擬定盈餘分配案，提請股東會決議分派：(1) 董事、監察人酬勞 1% 至 3%，(2) 員工紅利 1%，(3) 如尚有餘額，為當年度盈餘可分配數，於併同以前年度未分配盈餘，並得保留部分盈餘後，由董事會擬具分派議案，提請股東會決議之；股東股息及紅利分配數，不低於當年度盈餘可分配數之 50%；其中股東股息及紅利之現金部分不低於股東股息及紅利分配數之 20%。

九十九及九十八年度因屬累積虧損，故未估列應付員工紅利及董監酬勞。

本公司分配盈餘時，必須依法令規定就股東權益減項（包括未實現重估增值、金融商品未實現損益、未認列為退休金成本之淨損失及累積換算調整數）餘額提列特別盈餘公積，嗣後股東權益減項金額如有減少，可就減少金額自特別盈餘公積轉回未分配盈餘。

法定盈餘公積應提列至其餘額達實收股本時為止。法定盈餘公積得用以填補虧損；且當其餘額已超過實收股本 50%，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利。另公司無虧損者，得將法定盈餘公積撥充股本，惟以其餘額已達實收股本 50%，並以撥充其半數為限。

本公司九十八及九十七年度因屬累積虧損，故無可分配盈餘。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至臺灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

## 十五、所得稅

### (一) 所得稅費用（利益）

	九十九年度	九十八年度
稅前利益按法定稅率計算之所得稅	\$ 85,006	\$ 31,517
調節項目之稅額影響數		
永久性差異	( 2,262)	( 8,580)
暫時性差異	4,651	( 22,870)

(接次頁)

(承前頁)

	九十九年度	九十八年度
當年度抵用之投資抵減	(\$ 86,496)	\$ -
當年度所得稅	899	67
遞延所得稅		
虧損扣抵	97,019	( 158,574)
暫時性差異	( 4,560)	177,321
因稅率改變產生之變動影響數	16,325	39,951
因稅率改變產生之備抵評價調整	( 1,495)	-
備抵評價調整	( 4,660)	( 96,516)
其他	( 6,133)	5,062
以前年度所得稅調整	( 121)	( 430)
所得稅費用(利益)	\$ 97,274	(\$ 33,119)

所得稅法於九十八年五月修正營利事業所得稅稅率由 25% 調降為 20%，並自九十九年度施行；復於九十九年五月調降為 17%，亦自九十九年度施行。

(二) 淨遞延所得稅資產(負債)

	九十九年底	九十八年底
流動		
虧損扣抵	\$ 44,169	\$ 109,699
投資抵減	10,972	-
未實現兌換損失	3,312	1,209
呆帳費用遞延認列	3,206	5,185
未實現存貨損失	149	4,325
未提撥職工福利	-	162
	61,808	120,580
減：備抵評價	( 8,318)	( 9,510)
	\$ 53,490	\$ 111,070
非流動		
退休金費用遞延認列	\$ 8,594	\$ 9,855
採權益法認列國外被投資公司之投資利益	1,227	( 6,590)
虧損扣抵	-	44,360
投資抵減	-	1,110
	\$ 9,821	\$ 48,735

(三) 租稅減免

本公司截至九十九年底可用以扣抵以後年度應納稅額之投資抵減金額如下：

法令依據	抵減項目	可抵減總額	尚未抵減餘額	最後抵減年度
促進產業升級條例	機器設備	\$ 2,719	\$ 2,719	一〇〇
		3,423	3,423	一〇一
		4,373	4,373	一〇二
		457	457	一〇三

上述促進產業升級條例中屬研究發展及機器設備之投資抵減，其每一年度得抵減總額，以不超過本公司當年度應納營利事業所得稅額 50% 為限；惟最後年度抵減金額，不在此限。

截至九十九年底之虧損扣抵相關資訊如下：

申報年度	尚未扣抵餘額	最後抵減年度
九十八年	<u>\$ 259,817</u>	一〇八年

(四) 本公司截至九十七年度止之營利事業所得稅結算申報，業經稅捐稽徵機關核定。

(五) 兩稅合一相關資訊

本公司因累積虧損，故無八十六年度以前之未分配盈餘。

九十九及九十八年底股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為 27,191 仟元及 26,931 仟元。

九十九及九十八年度因累積虧損，尚無稅額扣抵比率。

(六) 依據中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅法及其他令頒法規，彰源蘇州公司及彰源無錫公司自獲利之第一年起適用兩免三減半之所得稅優惠；另經營年度若發生虧損，亦得扣抵以後五年之所得。彰源蘇州公司之所得稅優惠於九十七年屆期，而彰源無錫公司則仍屬虧損期間。

中華人民共和國企業所得稅法（新企業所得稅法）於九十六年三月十六日公布，並自九十七年一月一日起施行。依據新企業所得稅法規定，內外資企業均適用 25% 所得稅率。原享受低稅率優惠政策之企業，在新稅法實施後五年內逐步過渡到法定稅率。原享受兩

免三減半等定期減免稅優惠之企業，新稅法實施後繼續按原規定之優惠辦法及年限享受至期滿為止；未獲利而尚未享受稅收優惠者，優惠期限自九十七年度起算五年內到期。

彰源開曼公司及彰源維京公司依當地規定無所得稅賦。

#### 十六、用人、折舊及攤銷費用

性 質 別	屬 於 營 業 成 本 者	屬 於 營 業 費 用 者	合 計
<u>九十九年度</u>			
用人費用			
薪資費用	\$ 187,439	\$ 152,688	\$ 340,127
勞健保費用	15,256	13,698	28,954
退休金費用	8,670	10,388	19,058
其他用人費用	1,173	25,867	27,040
折舊費用	212,490	13,161	225,651
攤銷費用	-	5,607	5,607
<u>九十八年度</u>			
用人費用			
薪資費用	144,132	121,917	266,049
勞健保費用	12,123	9,553	21,676
退休金費用	7,185	8,632	15,817
其他用人費用	621	13,393	14,014
折舊費用	204,068	11,160	215,228
攤銷費用	692	2,356	3,048

#### 十七、每股盈餘

基本每股盈餘	純 益 ( 分子 )		股 數 ( 分 母 )	每股盈餘 ( 元 )	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
九十九年度	<u>\$ 494,747</u>	<u>\$ 398,372</u>	<u>272,881,931</u>	<u>\$ 1.81</u>	<u>\$ 1.46</u>
九十八年度	<u>\$ 125,803</u>	<u>\$ 158,989</u>	<u>272,881,931</u>	<u>\$ 0.46</u>	<u>\$ 0.58</u>

#### 十八、金融商品資訊之揭露

##### (一) 公平價值資訊

非衍生性金融商品 資 產	九 十 九 年 底		九 十 八 年 底	
	帳 面 價 值	公 平 價 值	帳 面 價 值	公 平 價 值
備供出售金融資產— 流動	\$ 124,429	\$ 124,429	\$ 122,142	\$ 122,142

(接次頁)

(承前頁)

非衍生性金融商品 負債	九 十 九 年 底		九 十 八 年 底	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
長期銀行借款(含一 年內到期部分)	\$3,721,698	\$3,721,698	\$2,157,330	\$2,157,330

(二) 估計金融商品公平價值所使用之方法及假設

1. 短期金融商品以其在資產負債表上帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎，此方法應用於現金、應收票據、應收帳款、其他應收款、存出保證金、短期銀行借款、應付短期票券、應付票據、應付帳款、應付費用及應付設備款。
2. 備供出售金融資產如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。
3. 長期銀行借款(含一年內到期部分)以其未來現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司及子公司所能獲得類似條件(相近之到期日)之長期負債利率為準。

(三) 金融商品之公平價值除備供出售金融資產係以活絡市場之公開報價直接決定者外，其餘均以評價方法估計。

(四) 具利率變動之公平價值及現金流量風險之金融商品

	九 十 九 年 底	九 十 八 年 底
公平價值風險		
應付短期票券	\$ 100,000	\$ 100,000
短期銀行借款	-	836,254
長期銀行借款 (含一年內到期部分)	-	333,333
現金流量風險		
銀行存款	901,099	1,719,498
短期銀行借款	2,949,560	2,825,478
長期銀行借款 (含一年內到期部分)	3,721,698	1,823,997

## (五) 財務風險資訊

### 1. 市場風險

係市場匯率風險、利率變動之公平價值風險或價格風險。本公司及子公司未從事衍生性金融商品交易以規避外幣淨資產或淨負債因匯率或利率波動所產生之風險，致未避險部位存在市場風險。

### 2. 信用風險

金融資產受到本公司及子公司之交易對方未履行合約義務之潛在影響，本公司及子公司信用風險係以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。本公司及子公司之交易對方均為信用良好之金融機構及公司組織，因此不預期有重大之信用風險。

### 3. 流動性風險

本公司及子公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

本公司備供出售金融資產均具活絡市場，故預期可輕易於市場上以接近公平價值之價格迅速出售。

### 4. 利率變動之現金流量風險

本公司及子公司從事之長短期銀行借款，多數屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使長短期銀行借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

## 十九、關係人交易

### (一) 關係人之名稱及關係

<u>關 係 人 名 稱</u>	<u>與 本 公 司 之 關 係</u>
大連金屬工業股份有限公司 (大連公司)	本公司董事長之一等親為該公司董事長
伸鉅大金屬工業股份有限公司 (伸鉅大公司)	實質關係人
張 炳 耀	本公司董事長
李 仁 祥	本公司副總經理
李 根	本公司董事長之一等親

(二) 與關係人間之重大交易事項

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
1. 營業收入淨額				
大連公司	\$ 222,677	2	\$ 218,039	3
伸鉅大公司	<u>6,741</u>	<u>-</u>	<u>13,095</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 229,418</u>	<u>2</u>	<u>\$ 231,134</u>	<u>3</u>

本公司銷售予關係人之銷貨價格與非關係人無重大差異，收款條件為交易後 30 天電匯收取。一般客戶以合約約定者，係依約定期限收款；少數重要客戶之收款期間為 60-90 天。

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
2. 進貨淨額				
伸鉅大公司	\$ 1,543	-	\$ 1,203	-
大連公司	<u>1,359</u>	<u>-</u>	<u>1,485</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 2,902</u>	<u>-</u>	<u>\$ 2,688</u>	<u>-</u>

本公司向關係人進貨之交易條件與一般客戶相當。

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
3. 製造費用—租金支出				
伸鉅大公司	<u>\$ 6,549</u>	<u>-</u>	<u>\$ 6,552</u>	<u>-</u>

本公司與伸鉅大公司簽訂廠房租用契約書，合約期間自九十五年七月一日起至一〇二年十二月三十一日止，租金為每月 542 仟元，並提供存出保證金 5,000 仟元作為租賃押金。

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
4. 營業費用—租金支出				
伸鉅大公司	\$ 180	-	\$ 180	-
李 仁 祥	96	-	96	-
李 根	<u>96</u>	<u>-</u>	<u>96</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 372</u>	<u>-</u>	<u>\$ 372</u>	<u>-</u>

本公司部分廠房及營業所係向關係人承租，租金價格由雙方協議而定，並按季支付。

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金	額 %	金	額 %
5. 利息收入				
大連公司	\$	44 6	\$	48 4
6. 什項收入				
大連公司	\$	- -	\$	180 2

7. 財產交易

(1) 購買設備

	購買設備名稱	金	額
九十八年度			
大連公司	機器設備	\$	110,885

(2) 出售設備

	出售內容	帳面價值	處分價格	處分利益
九十八年度				
大連公司	其他設備	\$ 688	\$ 688	\$ -

	九 十 九 年 底		九 十 八 年 底	
	金	額 %	金	額 %
8. 應收帳款				
大連公司	\$	96,850 100	\$	- -
9. 應付帳款				
伸鉅大公司	\$	- -	\$	364 -

(三) 董事、監察人及管理階層薪酬資訊

	九 十 九 年 度	九 十 八 年 度
薪 資	\$ 9,565	\$ 9,197
獎 金	1,637	1,935
車 馬 費	1,440	1,440
	\$ 12,642	\$ 12,572

二十、質抵押之資產

下列資產業已提供作為遠期信用狀及銀行借款之擔保品：

	九 十 九 年 底	九 十 八 年 底
固定資產－淨額	\$ 628,452	\$ 937,276
受限制銀行存款－流動	8,841	9,372
	\$ 637,293	\$ 946,648

## 二一、重大承諾事項及或有事項

截至九十九年底止計有下列重大承諾事項及或有事項：

- (一) 購買原料已開立未使用之信用狀餘額約為 600,412 仟元。
- (二) 已簽約固定資產採購合約尚未支付之款項約為 63,289 仟元。
- (三) 已簽訂之租賃合約其未來應付之租金如下：

	<u>金</u>	<u>額</u>
一〇〇年	\$	11,483
一〇一年		8,722
一〇二年		8,722
一〇三年		2,215
一〇四年及以後		<u>11,355</u>
	<u>\$</u>	<u>42,497</u>

## 二二、其 他

具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

	<u>九 十 九 年 底</u>			<u>九 十 八 年 底</u>		
	<u>外</u>	<u>幣</u>	<u>匯 率</u>	<u>外</u>	<u>幣</u>	<u>匯 率</u>
	<u>新 台 幣</u>			<u>新 台 幣</u>		
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美 金	\$	38,299	29.13	\$	28,106	31.99
歐 元		1,207	38.92		636	46.10
人民幣		47,265	4.4205		31,443	4.686
			208,935			147,342
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美 金		32,663	29.13		35,737	31.99
歐 元		46	38.92		-	-
人民幣		18,698	4.4205		15,556	4.686
			951,473			1,143,227
			1,790			-
			82,655			72,895

## 二三、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：附表二。
3. 期末持有有價證券情形：附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額 20% 以上：附表四。

5. 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：附表五。
6. 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：附表六。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：附表七。
9. 被投資公司相關資訊：附表八。
10. 被投資公司從事衍生性商品交易：無。

### (三) 大陸投資資訊

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表九。
2. 與大陸被投資公司直接或間接由第三地區所發生之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：附表六及十。
3. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區事業提供票據背書保證或提供擔保品情形：附表二。
4. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區提供資金融通情形：附表一。
5. 其他對當年度損益或財務狀況有重大影響之交易事項：無。

(四) 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：附表十。

## 二四、部門別財務資訊

- (一) 產業別資訊：本公司及子公司主要係經營不銹鋼管製造之單一產業，故不適用產業別財務資訊之揭露。
- (二) 地區別資訊：附表十一。

(三) 外銷銷貨資訊

地 區	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
亞 洲	\$ 3,162,063	23	\$ 1,410,356	20
歐 洲	2,051,380	15	1,205,530	16
北 美 洲	1,157,800	9	447,637	6
其 他	<u>2,512,378</u>	<u>19</u>	<u>1,685,682</u>	<u>23</u>
	<u>\$ 8,883,621</u>	<u>66</u>	<u>\$ 4,749,205</u>	<u>65</u>

(四) 重要客戶資訊：本公司及子公司九十九及九十八年度無單一客戶收入超過損益表收入金額之 10% 以上者。

彰源企業股份有限公司及子公司

資金貸與他人

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表一

單位：新台幣及外幣仟元

編號	資金貸與他人者 公司名稱	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額 (註二)	利率區間	資金貸與性質	業務往來 金額	短期融通 有資之 金必原 通要 因	提列備抵 呆帳金額	擔保品		資金貸與 總限額
											名稱	價值	
0	本公司	彰源無錫公司	其他應收款	\$ 291,300 (美金10,000)	\$ 218,475 (美金 7,500)	0.5%-1%	短期融通資金之必要	\$ -	營運週轉	\$ -	-	-	(註一)
1	彰源開曼公司	彰源蘇州公司	其他應收款	8,739 (美金 300)	-	1%	短期融通資金之必要	-	營運週轉	-	-	-	(註一)
2	彰源開曼公司	彰源無錫公司	其他應收款	9,526 (美金 327)	9,526 (美金 327)	1%	短期融通資金之必要	-	營運週轉	-	-	-	(註一)

註一：係依子公司資金貸與及背書保證處理程序，子公司資金貸與總額以不超過本公司財務報表淨值之 40% 為限。

註二：業已沖銷。

彰源企業股份有限公司及子公司

為他人背書保證

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表二

單位：新台幣及外幣仟元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象 公司名稱	關係	對單一企業背書 保證之限額	本期最高背書 保證餘額	期末背書保證餘額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率	背書保證最高限額
		彰源蘇州公司	(註一)	(註二)	87,390 (美金 3,000)	87,390 (美金 3,000)	-	2%	(註三)
		彰源蘇州公司	(註一)	(註二)	44,405 (人民幣 10,000)	44,405 (人民幣 10,000)	-	1%	(註三)

註一：參閱合併財務報表附註一。

註二：除本公司直接或間接持有普通股股權超過 90% 之子公司以不超過當年度財務報表淨值之 20% 為限外，餘以不超過本公司當年度財務報表淨值之 10% 為限。

註三：以不超過本公司當年度財務報表淨值之 40% 為限。

彰源企業股份有限公司及子公司  
 期末持有有價證券情形  
 民國九十九年十二月三十一日

附表三

單位：新台幣及外幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末			
				股數 / 單位數	帳面金額	持股比例	市價 (註一)
本公司	<u>股票</u>						
	永豐金融控股股份有限公司	無	備供出售金融資產—流動	4,000,000	\$ 53,800	-	\$ 53,800
	上緯企業股份有限公司	無	備供出售金融資產—流動	531,115	31,973	-	31,973
	大甲永和機械工業股份有限公司	無	備供出售金融資產—流動	690,000	11,489	-	11,489
	中鴻鋼鐵股份有限公司	無	備供出售金融資產—流動	408,823	6,971	-	6,971
	高雄銀行股份有限公司	無	備供出售金融資產—流動	338,000	5,408	-	5,408
	合作金庫商業銀行股份有限公司	無	備供出售金融資產—流動	126,500	3,200	-	3,200
	華南金融控股股份有限公司	無	備供出售金融資產—流動	110,838	2,693	-	2,693
	允強實業股份有限公司	無	備供出售金融資產—流動	17,076	407	-	407
	<u>基金受益憑證</u>						
	元大全球華夏基金	無	備供出售金融資產—流動	300,000	3,150	-	3,150
	永豐全球投資債券基金	無	備供出售金融資產—流動	300,000	3,008	-	3,008
	先機完全美元債券基金	無	備供出售金融資產—流動	7,435	2,330	-	2,330
	<u>股票</u>						
	彰源維京公司 (註二)	本公司採權益法計價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	34,000,000	910,623	100%	910,623
	彰源開曼公司 (註二)	本公司採權益法計價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	3,550,000	351,282	100%	351,282
	歐源公司 (註二)	本公司採權益法計價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	430,000	4,410	100%	4,410
彰源開曼公司	<u>股權</u>						
	彰源蘇州公司 (註二)	彰源開曼公司採權益法計價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	美金 9,986	100%	美金 9,986
	彰源貿易公司 (註二)	彰源開曼公司採權益法計價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	美金 193	30%	美金 193
彰源蘇州公司	<u>股權</u>						
	彰源貿易公司 (註二)	彰源蘇州公司採權益法計價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	人民幣 2,968	70%	人民幣 2,968
彰源維京公司	<u>股權</u>						
	彰源無錫公司 (註二)	彰源維京公司採權益法計價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	美金 31,259	100%	美金 31,259
歐源公司	<u>股權</u>						
	彰源比利時公司 (註二)	歐源公司採權益法計價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	4,238	99%	4,238

註一：國內上市櫃股票市價係依資產負債表日之收盤價計算，基金受益憑證市價係依資產負債表日之淨資產價值計算，海外投資—股票及股權市價係依被投資公司期末股權淨值計算。

註二：業已沖銷。

彰源企業股份有限公司及子公司

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

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表四

單位：新台幣及外幣仟元

買賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期初		買入		賣出		期末 (註)			
					股數	金額	股數	金額	股數	售價	帳面成本	處分(損)益	股數	金額
本公司	彰源維京公司股票	採權益法之長期股權投資	彰源維京公司	係直接持有普通股股份超過百分之五十之子公司	25,000,000	\$ 708,757	9,000,000	\$ 288,395	-	\$ -	\$ -	\$ -	34,000,000	\$ 910,623
彰源維京公司	彰源無錫公司股權	採權益法之長期股權投資	彰源無錫公司	係直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司	-	美金 22,154	-	美金 9,000	-	-	-	-	-	美金 31,259

註：期末金額係包括認列投資損益及累積換算調整數變動數之合計數。

彰源企業股份有限公司及子公司

取得不動產之金額達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表五

單位：新台幣仟元

取得之公司	財產名稱	交易日或事實發生日	交易金額	價款支付情形	交易對象	關係	交易對象為關係人者，其前次移轉資料				價格決定之參考依據	取得目的及使用情形	其他約定事項
							所有人	與發行人之關係	移轉日期	金額			
本公司	房屋及建築	99.06.30	\$ 143,112	已付清	明信營造股份有限公司	無	-	-	-	\$ -	-	擴建廠房	-

彰源企業股份有限公司及子公司  
與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上  
民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表六

單位：新台幣及外幣仟元

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據及帳款		備註
			進(銷)貨	金額(註四)	佔總進(銷)貨之比率(%)	授信期間	單價	授信期間	餘額(註四)	佔總應收(付)帳款及票據之比率(%)	
本公司	彰源蘇州公司	(註一)	進貨	\$ 104,347	1	(註二)	(註二)	(註二)	\$ -	-	
本公司	大連公司	(註一)	銷貨	( 222,677)	2	(註三)	(註三)	(註三)	96,850	12	
彰源無錫公司	彰源蘇州公司	(註一)	銷貨	(人民幣 271,633)	( 100)	(註二)	(註二)	(註二)	人民幣 11,194	100	

註一：參閱合併財務報表附註一及十九。

註二：係由雙方依據市場價格協議而定，收款款件為交易後 90 天電匯收取。

註三：本公司售予大連公司之銷售價格與非關係人無重大差異，收款條件為交易後 30 天電匯收取。

註四：業已沖銷。

彰源企業股份有限公司及子公司  
應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上  
民國九十九年十二月三十一日

附表七

單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人款項餘額	週轉率 (次)	逾期應收關係人款項		應收關係人款項 期後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
本公司	彰源無錫公司	(註一)	\$ 283,036 (註二)	-	\$ -	-	\$ -	\$ -

註一：參閱合併財務報表附註一。

註二：帳列其他應收款，合併財務報表業已沖銷。

彰源企業股份有限公司及子公司

被投資公司資訊

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表八

單位：新台幣及外幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司 本期(損)益 (註二)	本期認列之 投資(損)益 (註二)	備註
				本期期末	上期期末	股數	比率	帳面金額			
本公司	彰源維京公司	英屬維京群島	國際間投資業務	\$ 1,098,530	\$ 810,135	34,000,000	100%	\$ 910,623	(美金 949)	(\$ 29,895)	子公司
	彰源開曼公司	英屬開曼群島	國際間投資業務	115,366	115,366	3,550,000	100%	351,282	(美金 267)	( 8,417)	子公司
	歐源公司	台灣省雲林縣	經營進出口業務	4,300	4,300	430,000	100%	4,410	\$ 980	980	子公司
彰源開曼公司	彰源蘇州公司	中國大陸江蘇省 張家港市	經營空心管、不銹 鋼焊接管及其他 鋼製管之生產及 銷售業務	美金 3,400	美金 3,400	-	100%	美金 9,986	(人民幣 1,863)	(註一)	孫公司
	彰源貿易公司	中國大陸江蘇省 張家港市	經營進出口業務、 轉口貿易及保稅 區企業間貿易	美金 150	美金 150	-	30%	美金 193	人民幣 109	(註一)	曾孫公司
彰源蘇州公司	彰源貿易公司	中國大陸江蘇省 張家港市	經營進出口業務、 轉口貿易及保稅 區企業間貿易	美金 350	美金 350	-	70%	人民幣 2,968	人民幣 109	(註一)	曾孫公司
彰源維京公司	彰源無錫公司	中國大陸江蘇省 無錫市	經營空心管、不銹 鋼焊接管及其他 鋼製管之生產及 銷售業務	美金 34,000	美金 25,000	-	100%	美金 31,259	(人民幣 6,420)	(註一)	孫公司
歐源公司	彰源比利時公司	比利時	經營空心管、不銹 鋼焊接管及其他 鋼製管之銷售業 務	4,085	4,085	-	99%	4,238	歐元 24	(註一)	孫公司

註一：依規定得免填列。

註二：業已沖銷。

彰源企業股份有限公司及子公司  
大陸投資資訊  
民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表九

單位：新台幣及外幣仟元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期期初自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資(損)益(註三及五)	期末投資帳面價值(註三及五)	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	收回					
彰源蘇州公司	經營空心管、不銹鋼焊接管及其他鋼製管之生產及銷售業務	\$ 189,636 (美金 6,000)	透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司	\$ 110,492 (美金 3,400)	\$ -	\$ -	\$ 110,492 (美金 3,400)	100%	(\$ 8,674)	\$ 290,883	\$ -
彰源無錫公司	經營空心管、不銹鋼焊接管及其他鋼製管之生產及銷售業務	1,098,530 (美金 34,000) (註一)	透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司	605,987 (美金 18,900)	288,395 (美金 9,000)	-	894,382 (美金 27,900)	100%	( 29,895)	910,573	-
彰源貿易公司	經營進出口業務、轉口貿易及保稅區企業間貿易	16,250 (美金 500)	透過第三地區投資設立公司及大陸孫公司再投資大陸公司	4,875 (美金 150)	-	-	4,875 (美金 150)	100% (註二)	506	18,741	-

本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額(註四)
\$ 1,009,749 (美金 31,450)	\$ 1,302,075 (美金 40,500)	\$ 2,204,040

註一：其中以機器設備作價投資計美金6,100仟元，餘以現金投資。

註二：本公司經由彰源開曼公司及彰源蘇州公司合資設立彰源貿易公司，分別持有30%及70%股權。

註三：係依經台灣母公司會計師查核之同期間財務報表計算。

註四：依投審會「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」規定，採淨值或合併淨值較高者之60%計算之限額。

註五：業已沖銷。

彰源企業股份有限公司及子公司  
 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額  
 民國九十九及九十八年度

附表十

單位：新台幣仟元或外幣仟元

編 號	交 易 人 名 稱	交 易 往 來 對 象	與 交 易 人 之 關 係 ( 註 一 )	交 易 往 來 情 形			
				交 易 條 件	金 額 ( 註 二 )	佔 合 併 總 營 收 或 總 資 產 之 比 率 ( % )	
0	本公司	彰源蘇州公司	1	銷貨收入淨額	\$ 4,823	T/T 90 天	-
		彰源無錫公司	1	銷貨收入淨額	2,299	T/T 90 天	-
		彰源蘇州公司	1	銷貨成本	104,347	T/T 90 天	1
		彰源比利時公司	1	營業費用	17,860	—	-
		彰源無錫公司	1	利息收入	2,308	—	-
		彰源無錫公司	1	處分資產利益	127	—	-
		彰源無錫公司	1	其他應收款	283,036	—	3
		彰源蘇州公司	1	預付款項	65,226	—	1
1	彰源蘇州公司	彰源貿易公司	3	銷貨收入淨額	人民幣 4,825	T/T 90 天	-
		彰源無錫公司	3	銷貨成本	人民幣 271,633	T/T 90 天	9
		彰源貿易公司	3	應收帳款	人民幣 2,888	T/T 90 天	-
		彰源無錫公司	3	應付帳款	人民幣 11,194	T/T 90 天	-
2	彰源無錫公司	彰源貿易公司	3	應付設備款	美金 327	—	-
		彰源貿易公司	3	其他應付款	人民幣 3,200	—	-

(接次頁)

(承前頁)

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註一)	交易往來情形			
				科目	金額(註二)	交易條件	佔合併總營收或 總資產之比率(%)
0	九十八年度 本公司	彰源無錫公司	1	其他應收款	\$ 257,344	—	3
		彰源無錫公司	1	銷貨收入淨額	226,989	T/T 90 天	3
		彰源無錫公司	1	應收帳款	62,213	T/T 90 天	1
		彰源無錫公司	1	利息收入	1,739	—	-
		彰源無錫公司	1	銷貨成本	616	T/T 90 天	-
		彰源無錫公司	1	其他收入	37	—	-
		彰源蘇州公司	1	銷貨成本	63,977	T/T 90 天	1
		彰源蘇州公司	1	預付款項	951	—	-
		彰源蘇州公司	1	其他應收款	22	—	-
		歐源公司	1	租金收入	12	—	-
1	彰源蘇州公司	彰源無錫公司	3	銷貨成本	人民幣 128,935	T/T 90 天	9
		彰源無錫公司	3	預付購料款	人民幣 16,358	—	1
		彰源開曼公司	3	長期借款	人民幣 4,097	—	-
		彰源貿易公司	3	應收帳款	人民幣 3,856	T/T 90 天	-
		彰源貿易公司	3	銷貨收入淨額	人民幣 1,659	T/T 90 天	-
		彰源無錫公司	1	應收帳款	人民幣 212	T/T 90 天	-
		彰源無錫公司	3	銷貨收入淨額	人民幣 34	T/T 90 天	-
2	彰源無錫公司	彰源貿易公司	3	其他應收款	人民幣 3,500	—	-

註一：與交易人之關係：1. 母公司對子公司；2. 子公司對母公司；3. 子公司對子公司。

註二：業已沖銷。

彰源企業股份有限公司及子公司

地區別資訊

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

附表十一

單位：新台幣仟元

項 目	九 十 九 年 度					九 十 八 年 度				
	亞 洲	其 他 國 外 營 運 部 門	國 內	調 整 及 沖 銷	合 併	亞 洲	其 他 國 外 營 運 部 門	國 內	調 整 及 沖 銷	合 併
來自母公司及合併子公司以外客戶之收入	\$ 2,596,183	\$ 17,675	\$11,012,971	\$ -	\$13,626,829	\$ 1,365,092	(\$ 33)	\$ 6,012,803	\$ -	\$ 7,377,862
來自母公司及合併子公司之收入	-	10,052	1,417,175	( 1,427,227)	-	-	30,560	925,102	( 955,662)	-
收入合計	<u>\$ 2,596,193</u>	<u>\$ 27,727</u>	<u>\$12,430,146</u>	<u>(\$ 1,427,227)</u>	<u>\$13,626,829</u>	<u>\$ 1,365,092</u>	<u>\$ 30,527</u>	<u>\$ 6,937,905</u>	<u>(\$ 955,662)</u>	<u>\$ 7,377,862</u>
部門損益	(\$ 28,519)	-	\$ 631,190	-	\$ 602,671	(\$ 85,575)	-	\$ 284,433	-	\$ 198,858
利息費用					( 107,015)					( 72,986)
綜合稅前純益					<u>\$ 495,656</u>					<u>\$ 125,872</u>
可辨認資產	<u>\$ 2,188,030</u>	<u>\$ 1,261,905</u>	<u>\$10,397,303</u>	<u>(\$ 2,920,711)</u>	\$10,926,527	<u>\$ 1,974,901</u>	<u>\$ 1,091,678</u>	<u>\$ 9,137,151</u>	<u>(\$ 2,609,476)</u>	\$ 9,594,254
遞延所得稅					63,311					159,805
資產合計					<u>\$10,989,838</u>					<u>\$ 9,754,059</u>

六、公司及關係企業最近年度及截至年報刊印日止，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：無

## 柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

### 一、財務狀況之檢討與分析表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	99 年度	98 年度	差異	
			金額	%
流動資產	6,841,162	\$ 5,943,793	897,369	15.10
長期股權投資	1,266,315	1,095,788	170,527	15.56
固定資產	2,309,161	2,179,888	129,273	5.93
其他資產	37,751	73,335	(35,584)	(48.52)
資產總額	10,454,389	9,292,804	1,161,585	12.50
流動負債	4,030,534	4,457,162	(426,628)	(9.57)
長期及其他負債	2,750,499	1,483,808	1,266,691	85.37
負債總額	6,781,033	5,940,970	840,063	14.14
股本	2,728,819	2,728,819	0	-
資本公積	443,263	443,263	0	-
保留盈餘(累積虧損)	284,135	(114,237)	398,372	348.72
累積換算調整數及金融商品未實現損益	64,943	141,793	(76,850)	(54.20)
資產重估增值	152,196	152,196	0	-
股東權益總額	3,673,356	3,351,834	321,522	9.59

最近二年度資產、負債及股東權益發生重大變動之主要原因及其影響變動百分之二十以上之主要原因：

- 1 其他資產減少：主要係本年度盈餘，致以前年度因虧損扣抵產生之遞延所得稅資產減少所致。
- 2 長期及其他負債增加：主要係因委任土地銀行辦理聯合授信案，金額為新台幣 25 億元，期間為五～七年，償還短期借款動用長期借款所致。
- 3 保留盈餘增加：主要係因本年度盈餘增加所致。
- 4 累積換算調整數及金融商品未實現損益減少：主要係對大陸投資，因新台幣升值所致。

## 二、經營結果

### (一) 經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	99 年度	98 年度	增(減)金額	變動比例 (%)
營業收入總額		12,412,557	\$ 6,917,515	5,945,042	79.44
減：銷貨退回		18,004	20,882	(2,838)	(13.59)
銷貨折讓		6,775	3,136	3,639	116.04
營業收入淨額		12,387,778	6,893,497	5,494,281	79.70
營業成本		11,104,177	6,181,096	4,923,081	79.65
營業毛利		1,283,601	712,401	571,200	80.18
營業費用		693,947	443,159	250,788	56.59
營業利益		589,654	269,242	320,412	119.01
營業外收入及利益		42,329	44,407	(2,078)	(4.68)
營業外費用及損失		137,236	187,846	(50,610)	(26.94)
稅前利益		494,747	125,803	368,901	293.24
所得稅費用(利益)		96,375	(33,186)	129,561	390.41
純 益		398,372	158,989	239,383	150.57

差異分析說明：

- 營業收入、營業成本、營業毛利、營業利益、稅前淨利及純益增加：主要係因本公司營業量增，不銹鋼原料價格上漲，產品售價也隨之上漲，獲利增加。
- 營業外費用及損失減少：主要係採權益法認列之投資損失減少所致。

### (二) 營業毛利變動分析：

單位：新台幣仟元

	前後期增 減變動數	差異原因			數量差異
		售價差異	成本價格差異	銷售組合差異	
營業 毛利	623,337	931,373	848,457	169,863	540,420
說 明		主要係因本期原料價格上漲，本公司產品銷售價格也上漲，致產利之差異。	主要係因本期原料價格上漲，致產不利之成本差異。	主要係因原料成本上漲，銷售成品價格也上漲，產利之差異。	主要係因銷售量增加，產利之差異。

### 三、現金流量

#### (一) 最近二年度現金流量分析：

項 目	年 度		增 (減) 比例 (%)
	99 年度	98 年度	
現金流量比率 (%)	0	0	-
現金流量允當比率 (%)	22.31	23.24	(4.00)
現金再投資比率 (%)	0	0	-

增減比例變動分析說明：

現金流量允當比率減少，主要係因 99 年度存貨金額大幅增加，致現金流量允當比率由 98 年度 23.24%，降為 22.31%。

#### (二) 未來一年現金流動性分析：

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動現金流量	全年現金流入量	現金餘額 (不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
759,021	998,370	(246,684)	1,510,707	-	-
<p>一、營業活動：本公司為專業生產及銷售不銹鋼管、鋼板，預計經濟景氣逐漸回溫，原物料價格上揚，有利於接單與出貨。再加上本公司新成立之不銹鋼捲板銷售，市場營運持續擴大。預計一〇〇年度營業活動淨現金流入約為 998,370 仟元。</p> <p>二、投資活動：本公司將對大陸持股 100%之無錫彰源增資 USD1,500 萬元。係因目前通路、建置營業據點已配置完成，伴隨中國大陸十二五國家計劃，預計未來內需銷售量將逐漸提高，為支應營運週轉之存貨存量及資金適度需求，本次擬增資美金供營運資金使用。因此本年度預計產生 283,320 仟元之現金流出。</p> <p>三、融資活動：本公司於中華民國九十九年九月委託臺灣土地銀行簽定 30 億元聯合授信案，授信期間為中華民國 100 年至 107 年計七年期，資金主要用途為充實營運資金、開發國內外信用狀暨購料週轉金所需。相關動撥皆主要償還短期借款，預計將不產生現金流量。</p>					
☆預計現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用					

#### 四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

##### (一) 重大資本支出之運用情形及資金來源

單位：新台幣仟元

計畫項目	實際或預期之資金來源	實際或預期完工日期	所須資金總額	實際或預定資金運用情形	
				100 年度	101 年度
斗六廠機器設備	營運資金及銀行融資	101.6.30	80,000	50,000	30,000

##### (二) 就資本支出之預計可能產生效益

##### 1、預計可增加之產銷量、值及毛利

單位：新台幣仟元/噸

年 度	項 目	生 產 量 (噸/年)	銷 售 量 (噸/年)	銷 售 值 (仟元/年)	毛 利 (仟元/年)
100 至 101	不銹鋼管	3,600	3,600	396,000	31,680

##### 2、其他效益說明

長期股權投資於中國大陸，將提高集團整體產能並拓展海外市場暨掌握銷售契機，提升市場占有率及創造投資收益。

#### 五、最近年度轉投資政策及獲利或虧損之主要原因與其改善計畫及未來一年投資計畫

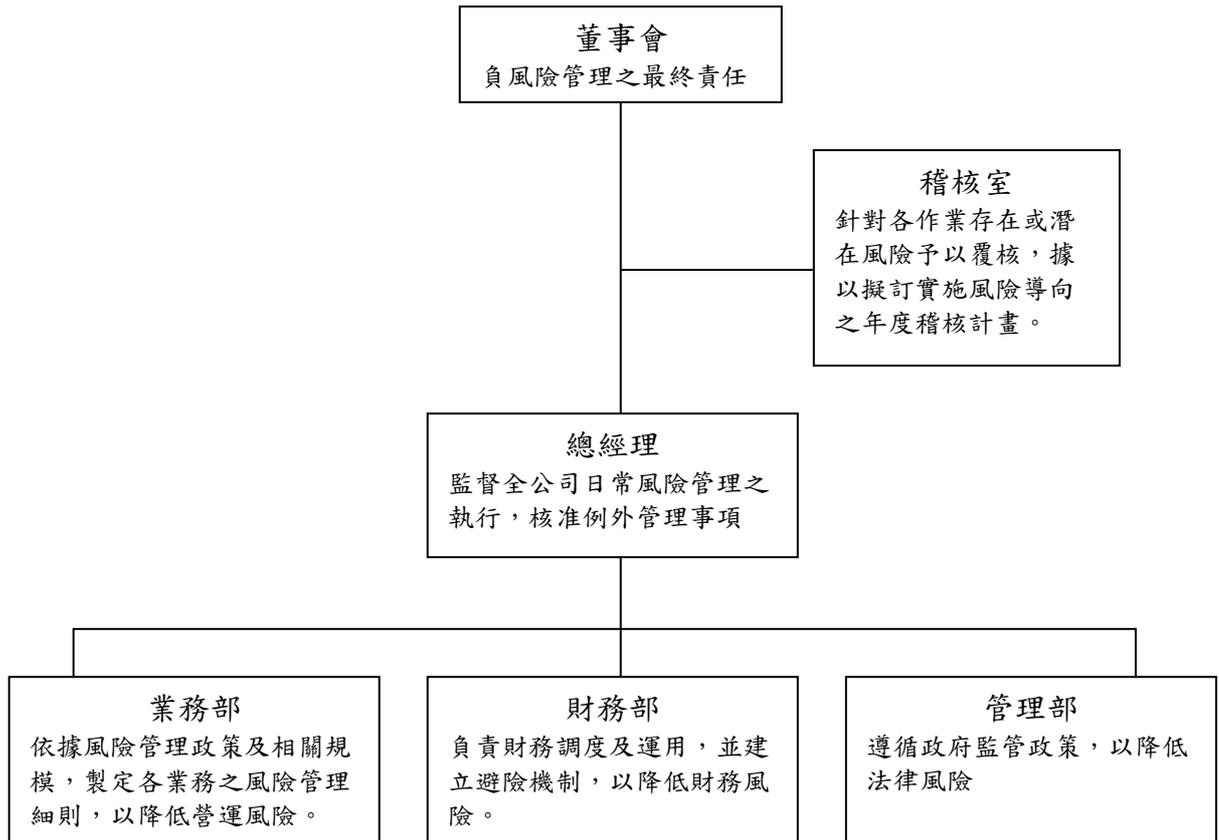
單位：仟元

轉投資公司	政策	盈(虧)金額 (仟元)	虧損之 主要原因	改善計畫	未來一年 投資計畫
彰源蘇州公司	1. 掌握原料來源。 2. 持續開發大陸內銷市場及通路。	(人民幣1,863)	受到原來成本及產品售價波動較大及不銹鋼市場競爭，出貨量尚未達到經濟規模，致產生損失。	本公司就現有10餘個營業據點，積極培育銷售人才，建立銷售團隊，提高營業額。	本公司就現有10餘個營業據點，積極培育銷售人才，建立銷售團隊，提高營業額。尚無規劃其他之投資計畫。
彰源無錫公司		(人民幣6,420)			
彰源貿易公司		人民幣 109			
歐源公司		新台幣 980	主要是於歐洲設立發貨倉庫，就近服務客戶。		
比利時公司		歐元 24			

## 六、風險事項評估

### (一) 風險管理組織

1. 組織架構：本公司各項作業風險之管理，依其業務性質分由相關單位負責，並由稽核室針對各作業存在或潛在風險予以覆核，據以擬訂實施風險向之年度稽核計畫。風險管理之組織架構及功能如下：



2. 本公司主要風險管理組織及各項風險管理執行與負責單位如下：

1. 市場風險

係市場匯率風險、利率變動之公平價值風險或價格風險。本公司未從事衍生性金融商品交易以規避外幣淨資產或淨負債因匯率或利率波動所產生之風險，致未避險部位存在市場風險。

2. 信用風險

金融資產受到本公司之交易對方未履行合約義務之潛在影響。本公司信用風險係以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。本公司之交易對方均為信用良好之金融機

構及公司組織，因此不預期有重大之信用風險。

### 3. 流動性風險

本公司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。

本公司投資之備供出售金融資產均具活絡市場，故預期可輕易於市場上以接近公平價值之價格迅速出售。

## (二)各項風險評估：

### (1)利率變動之現金流量風險

本公司從事之長短期銀行借款，多數屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使長短期銀行借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

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

95年7月為彰源無錫公司背書保證USD8,590,000及98年6月為蘇州彰源公司背書保證人民幣1,000萬元，99年6月彰源無錫公司背書保證USD13,500,000，已依本公司「背書保證辦法」規定辦理。

截至99年底本公司計有資金貸與他人金額為新台幣291,300仟元，主要係提供100%間接投資大陸彰源無錫公司短期融通、營運週轉使用，貸與期間，自貸與日起，一年內彰源無錫公司應償還本公司，依本公司「資金貸與他人作業程序」辦理，故整體而言，本公司並無從事高風險及高槓桿投資之情事。

### (3)未來研發計畫及預計投入之研發費用：

本公司主要營業項目為不銹鋼管、鋼板等之製造加工及買賣，100年預計投入新台幣12,000仟元之研發經費，致力於製程流程改善及新材質管徑之研製。

### (4)國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司經營係遵循國內及轉投資國家之相關現行法令規範，駐外人員並及時將其重要政策及法律變動等相關資訊

彙報總公司，以供經營決策制訂妥適之因應措施。

(5)科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司所屬產業與工業發展及民生需求有關，目前尚無可供取代之產品以改變目前之產業結構。另本公司善用科技之更新技術於管理及製程改善與新產品之研發，是以科技之變化有利於公司業務之拓展與開發。

(6)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司向來以穩健誠信為原則，秉持「追求卓越，開創未來」之經營理念及愛惜資源、重視環保之精神，積極開發外銷業務，並將經營成果回餽股東，善盡企業應有之社會責任。

(7)進行併購之預期效益及可能風險：

本公司目前並無購併計畫。

(8)擴充廠房之預期效益及可能風險：

無。

(9)進貨或銷貨集中所面臨之風險：

本公司為不銹鋼管專業製造商，主要原料以向燁聯公司採購為主，歐洲及大陸不銹鋼廠採購原料為輔，燁聯公司為國內不銹鋼捲之專業製造廠商，產品品質穩定，為本公司長期配合之供應廠商，故供貨來源尚不虞匱乏並無集中之情形，另本公司積極拓展外銷，外銷佔營收約 70%，外銷通路遍及 80 多個國家，內銷客戶 2,000 多家，不集中單一產業、單一市場及單一客戶，所以並無銷售集中之風險。

(10)董事監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響及風險：

截至年報刊印日止，本公司董事、監察人或持股超過 10%以上之大股東股權移轉情形變化不大，對公司影響尚屬有限。

(11)經營權之改變對公司之影響及風險：

截至年報刊印日止，董事、監察人並未變動，且董事長亦未發生變動，無經營層改變之情形發生。

(12)本公司董事、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，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：無。

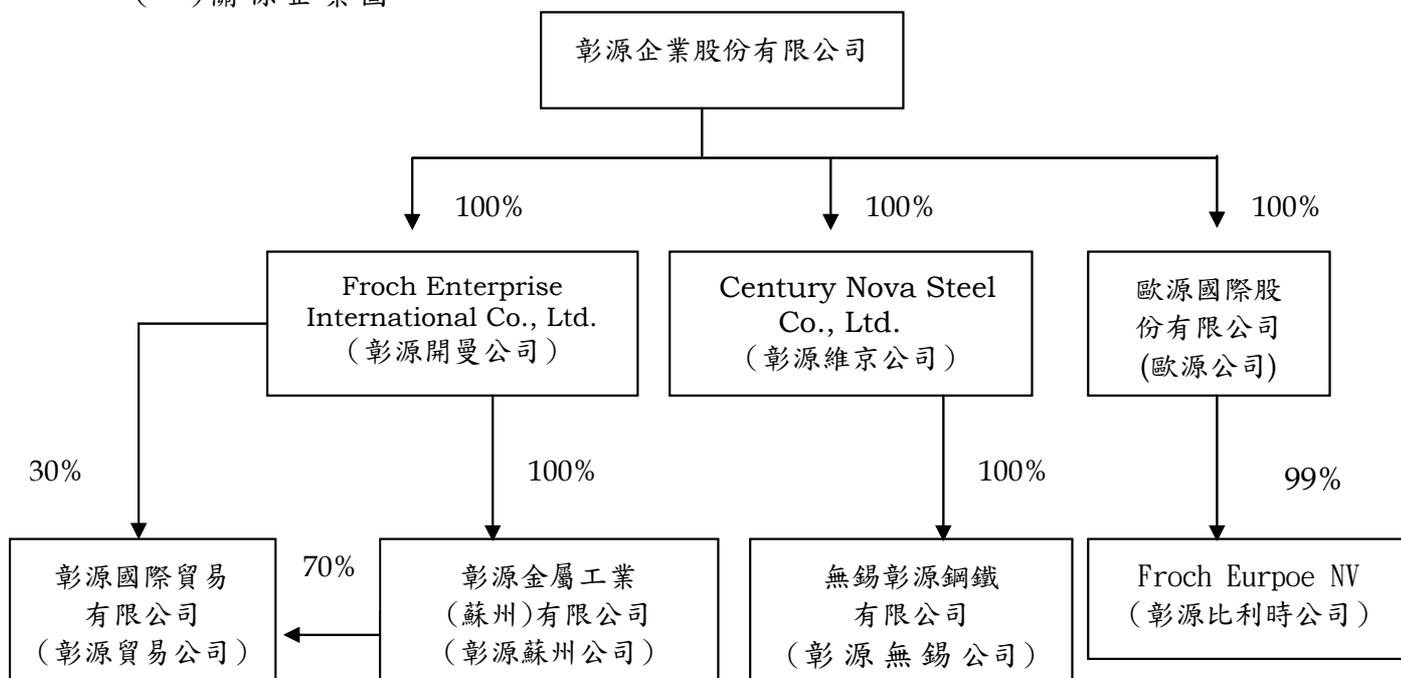
(13)其他重要風險：無。

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)關係企業圖



#### (二)各關係企業基本資料

公司名稱	本公司與關係企業之關係	本公司持有關係企業股份			關係企業持有本公司股份		
		持股比例	股份	金額(仟元)	持股比例	股份	金額
彰源開曼公司	子公司	100%	3,550,000	115,366 (USD3,550)	0	0	0
彰源蘇州公司	孫公司	100%	0	189,636 (USD6,000)	0	0	0
彰源貿易公司	曾孫公司	100%	0	16,250 (USD500)	0	0	0
彰源維京公司	子公司	100%	34,000,000	1,098,530 (USD34,000)	0	0	0
彰源無錫公司	孫公司	100%	0	1,098,530 (USD34,000)	0	0	0
歐源公司	子公司	100%	430,000	4,300	0	0	0
彰源比利時公司	孫公司	99%	0	4,085 (EUR88)	0	0	0

(三)推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：不適用。

(四)整體關係企業經營業務所涵蓋之行業：

本公司及本公司之關係企業所經營之業務包括：製造業、買賣業及投資業。

(五)各關係企業董事、監察人及總經理姓名及持股資料

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			出資額(元)	持股比例(%) / 出資比例
彰源開曼公司	董事長	彰源企業(股)公司 代表人—張炳耀	USD 3,550,000	100.00
彰源維京公司	董事長	彰源企業(股)公司 代表人—張炳耀	USD 34,000,000	100.00
彰源蘇州公司	董事長	彰源企業(股)公司 代表人—張炳耀	USD 3,400,000	100.00
彰源無錫公司	董事長	彰源企業(股)公司 代表人—張炳耀	USD 34,000,000	100.00
彰源貿易公司	董事長	彰源企業(股)公司 代表人—張炳耀	USD 500,000	100.00
歐源公司	董事長	彰源企業(股)公司 代表人—張炳耀	NTD 4,300,000	100.00
彰源比利時公司	董事長	彰源企業(股)公司 代表人—張炳耀	EUR 88,000	100.00

(六)各關係企業營運概況

單位：外幣及新台幣仟元

企業名稱	資本額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業(損)益	本期(損)益(稅後)	每股盈餘(損失)(元)
彰源開曼公司	USD 3,550	351,282	-	351,282	-	(2)	(8,417)	(0.07)
彰源維京公司	USD 34,000	910,623	-	910,623	-	2	(29,894)	(0.03)
彰源蘇州公司	USD 6,000	496,085	205,201	290,884	1,286,996	(7,703)	(8,674)	-
彰源無錫公司	USD 34,000	1,660,193	749,620	910,573	1,264,757	(34,256)	(29,606)	-
彰源貿易公司	USD 500	31,772	13,031	18,741	23,160	583	506	-
歐源公司	NTD 4,300	4,410	-	4,410	-	(24)	980	2.28
彰源比利時公司	EUR 88	6,010	1,772	4,238	17,952	1,807	1,013	-

(七)關係企業合併報表：請詳閱『陸、財務概況』中之「最近年度經會計師查核之母子公司合併財務報表」。

(八)關係報告書：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，發生證券交易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。



**彰源企業股份有限公司**  
**FROCH ENTERPRISE CO., LTD.**



董 事 長：張 炳 耀

