



亞德客國際集團

AIRTAC INTERNATIONAL GROUP

簡式公開說明書

(二〇一三年度現金增資發行新股)

一、公司名稱：AIRTAC INTERNATIONAL GROUP 亞德客國際集團

二、註冊地：英屬開曼群島

三、公開說明書編印目的：現金增資發行新股用。

(一)發行新股來源：現金增資

(二)新股種類：記名式普通股，每股新台幣壹拾元整。

(三)發行股數：普通股 10,000,000 股。

(四)發行金額：新台幣 100,000,000 元整。

(五)發行條件：

1.每股面額新台幣 10 元整，每股以新台幣 196 元溢價發行，預計共可募集資金總額為新台幣 1,960,000 仟元。。

2.本次現金增資發行新股，依公司法第 267 條規定保留 10%由員工承購；其餘 90%依證交法第 28 條之 1 規定，由原股東放棄優先認購權利，全數提出以詢價團購方式辦理對外公開承銷。

3.員工若有放棄購或認購不足部分，授權董事長洽特定人認購。

4.本次現金增資發行新股，其權利義務與原已發行普通股相同。

(六)公開承銷比例：本次現金增資發行新股總數之 90%對外公開承銷。

(七)承銷及配售方式：以詢價團購方式對外公開承銷。

四、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱第 37 頁。

五、本次發行之相關費用：

(一)承銷費用新台幣 5,000 仟元。

(二)其他費用(主要包括會計師、律師等費用)約新台幣 1,570 仟元。

六、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

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

八、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參考第 3 頁。

九、查詢本公開說明書之網址：

公開資訊觀測站：<http://mops.twse.com.tw/>

本公司網址：<http://www.airtac.com/>

亞德客國際集團編製

西元二〇一三年十二月二十八日刊印



一、本次發行前實收資本之來源：

| 實收資本來源   | 金額(元)         | 占實收資本額比率(%) |
|----------|---------------|-------------|
| 設立資本     | 美元 1          | 0.00%       |
| 長期投資作價增資 | 美元 3          | 0.00%       |
| 資本公積轉增資  | 美元 19,999,996 | 40.31%      |
| 資本公積轉增資  | 683,000,000   | 42.56%      |
| 現金增資     | 170,000,000   | 10.59%      |
| 盈餘轉增資    | 105,000,000   | 6.54%       |
| 合 計      | 1,604,999,980 | 100.00%     |

二、公開說明書之分送計畫：

- (一)陳列處所：臺灣證券交易所股份有限公司、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心、財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會、中華民國證券商業同業公會、本公司及本公司股務代理機構。
- (二)分送方式：依證券交易法第31條規定方式辦理。
- (三)索取方法：請親洽或附回郵信封向本公司或本公司股務代理機構索取，或透過網路之公開資訊觀測站查詢。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：

名稱：永豐金證券股份有限公司 網址：www.sinotrade.com.tw  
地址：台北市博愛路17號5樓 電話：(886)2-2382-3220

四、公司債保證機構名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票或公司債簽證機構名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、辦理股票過戶機構名稱、地址、網址及電話：

名稱：中國信託商業銀行代理部 網址：www.chinatrust.com.tw  
地址：台北市重慶南路一段83號5樓 電話：(886)2-2181-1911

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：謝明忠會計師、陳慧銘會計師  
事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所 網址：www.deloitte.com.tw  
地址：台北市民生東路三段156號12樓 電話：(886)2-2545-9988

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

律師姓名：谷湘儀律師、王均文律師  
事務所名稱：協合國際法律事務所 網址：www.lcs.com.tw  
地址：台北市信義路五段8號5樓 電話：(886)2-2729-8000

十二、其他律師事務所名稱、地址、網址及電話：

中國大陸律師事務所名稱：上海市匯業律師事務所 網址：www.huiyelaw.com  
地址：上海市延安西路726號華敏大廈13層，200050 電話：(86)21-5237-0950-8046  
開曼律師事務所名稱：Travers Thorp Alberga 網址：www.traversthorpalberga.com  
地址：香港雲咸街60號中央廣場1205A 電話：(852)2801-6066  
香港律師事務所名稱：杜偉強律師事務所 網址：www.wktoco.com  
地址：香港中環畢打街20號會德豐大廈11樓 電話：(852)3628-0112

十三、中華民國境內訴訟及非訟代理人：

|    |     |        |                      |
|----|-----|--------|----------------------|
| 姓名 | 曹永祥 | 電話     | (886) 2-2719-7538    |
| 職稱 | 財務長 | E-MAIL | ivan.tsao@airtac.com |

十四、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                  | 代理發言人                |
| 姓名     | 曹永祥                  | 林江帝                  |
| 職稱     | 財務長                  | 執行長                  |
| 聯絡電話   | (886) 2-719-7538     | (86) 574-8895-0001   |
| E-MAIL | ivan.tsao@airtac.com | linti0908@airtac.com |

十五、公司網址：www.airtac.com

# AIRTAC INTERNATIONAL GROUP

## 公開說明書摘要

|                                         |                                                |                                     |                                             |                                  |                          |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| 實收資本額：<br>新台幣1,604,999,980元             |                                                | 主要營運地公司地址：<br>中國浙江省奉化市高新技術園區四明東路88號 |                                             | 主要營運地公司電話：<br>(86) 574-8895-0001 |                          |
| 設立日期：2009年9月16日                         |                                                |                                     | 主要營運地公司網址：www.airtac.com                    |                                  |                          |
| 上市日期：2010年12月13日                        |                                                | 上櫃日期：不適用                            |                                             | 公開發行日期：2010年11月10日               |                          |
| 負責人：董事長 王世忠<br>總經理 藍順正                  |                                                | 發言人：曹永祥<br>代理發言人：林江帝                |                                             | 職稱：財務長<br>職稱：執行長                 |                          |
| 股票過戶機構：中國信託商業銀行代理部                      |                                                |                                     | 電話：(886)2 2311-1838                         |                                  | 網址：www.chinatrust.com.tw |
|                                         |                                                |                                     | 地址：台北市重慶南路一段83號5樓                           |                                  |                          |
| 股票承銷機構：永豐金證券股份有限公司                      |                                                |                                     | 電話：(886)2-2382-3220                         |                                  | 網址：www.sinotrade.com.tw  |
|                                         |                                                |                                     | 地址：台北市博愛路17號5樓                              |                                  |                          |
| 最近年度簽證會計師：勤業眾信聯合會計師事務所<br>謝明忠會計師、陳慧銘會計師 |                                                |                                     | 電話：(886)2-2545-9988                         |                                  | 網址：www.deloitte.com.tw   |
|                                         |                                                |                                     | 地址：台北市民生東路三段156號12樓                         |                                  |                          |
| 出具法律意見書律師：協合國際法律事務所<br>谷湘儀律師、王均文律師      |                                                |                                     | 電話：(886)2-2729-8000                         |                                  | 網址：www.lcs.com.tw        |
|                                         |                                                |                                     | 地址：台北市信義路五段8號5樓                             |                                  |                          |
| 信用評等機構：不適用                              |                                                |                                     | 電話：不適用                                      |                                  | 網址：不適用                   |
|                                         |                                                |                                     | 地址：不適用                                      |                                  |                          |
| 最近一次經信用評等日期：不適用                         |                                                |                                     | 評等標的：不適用                                    |                                  | 評等結果：不適用                 |
| 董事選任日期：2013年5月22日，任期：3年                 |                                                |                                     | 監察人選任日期：不適用(本公司設置審計委員會)                     |                                  |                          |
| 全體董事持股比例：6.13%（2013年6月15日）              |                                                |                                     | 全體監察人持股比例：不適用                               |                                  |                          |
| 董事、監察人及持股超過10%股東及其持股比例：（2013年6月15日）     |                                                |                                     |                                             |                                  |                          |
| 職 稱                                     | 姓 名                                            | 持股比例                                | 職 稱                                         | 姓 名                              | 持股比例                     |
| 董事長                                     | 王世忠                                            | -                                   | 獨立董事                                        | 張寶光                              | -                        |
| 董 事                                     | 藍順正                                            | 2.06%                               | 獨立董事                                        | 姜志俊                              | -                        |
| 董 事                                     | 林江帝                                            | 0.7%                                | 獨立董事                                        | 梁金美                              | -                        |
| 董 事                                     | 汪海明                                            | -                                   | 10%大股東                                      | Ding Kan Investment Ltd.         | 15.85%                   |
| 董 事                                     | 陳瑞隆                                            | 3.34%                               |                                             |                                  |                          |
| 董 事                                     | 曹永祥                                            | 0.03%                               |                                             |                                  |                          |
| 工廠地址：中國浙江省奉化市高新技術園區四明東路88號              |                                                |                                     | 電話：(86) 574-8895-0001                       |                                  |                          |
| 主要產品：氣缸、氣閥及氣源處理元件製造銷售                   |                                                |                                     | 市場結構(2012年度)：<br>中國及臺灣地區94.12%<br>其他地區5.88% |                                  | 請參閱公開說明書第24頁             |
| 風險事項                                    | 詳本公開說明書公司概況之風險事項之說明                            |                                     |                                             |                                  | 請參閱公開說明書第3頁              |
| 去(2012)年度                               | 合併營業收入：新台幣5,667,987仟元<br>合併稅前純益：新台幣1,538,044仟元 |                                     | 基本每股盈餘：6.88元                                |                                  | 請參閱公開說明書第64頁             |
| 本次募集發行有價證券種類及金額                         |                                                |                                     | 請參閱公開說明書封面                                  |                                  |                          |
| 發行條件                                    |                                                |                                     | 請參閱公開說明書封面                                  |                                  |                          |
| 募集資金用途及預計產生效益概述                         |                                                |                                     | 請參閱公開說明書第37頁                                |                                  |                          |
| 本次公開說明書刊印日期：2013年10月28日                 |                                                |                                     | 刊印目的：2013年度現金增資發行新股                         |                                  |                          |
| 其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：參閱目錄                |                                                |                                     |                                             |                                  |                          |

# AIRTAC INTERNATIONAL GROUP

## 公開說明書目錄

|                                                                                          |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>壹、公司概况</b>                                                                            | <b>1</b>  |
| 一、公司及集團簡介                                                                                | 1         |
| (一)設立日期及集團簡介                                                                             | 1         |
| (二)總公司、分公司及工廠之地址及電話                                                                      | 1         |
| (三)公司沿革                                                                                  | 3         |
| 二、風險事項                                                                                   | 3         |
| (一)風險因素                                                                                  | 3         |
| (二)訴訟或非訟事件                                                                               | 8         |
| (三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近<br>二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失<br>債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響 | 8         |
| (四)其他重要事項                                                                                | 8         |
| 三、公司組織                                                                                   | 9         |
| (一)關係企業圖                                                                                 | 9         |
| (二)董事及監察人                                                                                | 10        |
| 四、資本及股份                                                                                  | 12        |
| (一)股本形成經過                                                                                | 12        |
| (二)最近股權分散情形                                                                              | 12        |
| (三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料                                                               | 13        |
| (四)員工分紅及董事、監察人酬勞                                                                         | 13        |
| <b>貳、營運概況</b>                                                                            | <b>15</b> |
| 一、公司之經營                                                                                  | 15        |
| (一)業務內容                                                                                  | 15        |
| (二)市場及產銷概況                                                                               | 24        |
| 二、轉投資事業                                                                                  | 31        |
| (一)轉投資事業概況                                                                               | 31        |
| (二)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持<br>有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及<br>其對公司經營結果及財務狀況之影響    | 32        |
| 三、重要契約                                                                                   | 33        |
| <b>參、發行計畫及執行情形</b>                                                                       | <b>37</b> |
| 一、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股<br>計畫應記載事項                                             | 37        |
| 二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項                                                                     | 61        |
| 三、本次併購發行新股應記載事項                                                                          | 61        |
| <b>肆、財務概況</b>                                                                            | <b>62</b> |
| 一、最近五年度簡明財務資料                                                                            | 62        |
| (一)財務分析                                                                                  | 62        |

|                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------|----|
| 二、財務報表應記載事項                                                                  | 66 |
| (一)發行人申報募集發行有價證券時之最近兩年度財務報表及會計師查核報告。發行人申報募集發行有價證券時已逾年度開始八個月者，應加列申報年度上半年之財務報表 | 66 |
| (二)最近一年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表                                           | 66 |
| (三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，最近期經會計師查核簽證之財務報表                               | 66 |
| 三、財務概況其他重要事項                                                                 | 66 |
| (一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者應揭露之相關資訊                                | 66 |
| 四、財務狀況及經營結果檢討分析                                                              | 66 |
| (一)財務狀況                                                                      | 66 |
| (二)財務績效                                                                      | 67 |
| (三)現金流量                                                                      | 68 |
| (四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響                                                        | 68 |
| (五)最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫                                       | 69 |
| (六)其他重要事項                                                                    | 70 |
| 伍、特別記載事項                                                                     | 71 |
| 一、內部控制制度執行狀況                                                                 | 71 |
| (一)最近三年度會計師提出之內部控制改進建議                                                       | 71 |
| (二)最近三年度內部稽核發現重大缺失之改善情形                                                      | 71 |
| (三)委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形                             | 71 |
| 二、委託經行金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告                          | 71 |
| 三、證券承銷商評估總結意見：                                                               | 71 |
| 四、律師法律意見書                                                                    | 71 |
| 五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見                                                    | 71 |
| 六、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項                                      | 71 |
| 七、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容                      | 71 |
| 八、本公司章程與我國股東權益保障規定重大差異之說明                                                    | 71 |
| 九、上市上櫃公司應就公司治理運作情形                                                           | 77 |
| (一)董事會運作情形                                                                   | 77 |
| (二)審計委員會運作情形                                                                 | 78 |

|                                                                         |    |
|-------------------------------------------------------------------------|----|
| (三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因 .....                                 | 79 |
| (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 .....                                    | 81 |
| (五)履行社會責任情形 .....                                                       | 83 |
| (六)公司履行誠信經營情形及採行措施 .....                                                | 87 |
| (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 .....                                    | 88 |
| (八)最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司董事長、總經理、會計<br>主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形之彙總 ..... | 88 |
| (九)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露 .....                                  | 88 |

**附件一、2013 年度現金增資承銷價格計算書**

## 壹、公司概况

### 一、公司及集團簡介

#### (一)設立日期及集團簡介

本集團發源臺灣亞德客工業股份有限公司成立於西元 1989 年 5 月，早期生產電磁閥為主，原公司名稱為正基實業股份有限公司，西元 1990 年更名為亞德客工業股份有限公司，目前，亞德客國際集團公司產品以特殊規格氣缸為主，生產閥類產品囊括電磁閥、氣動閥、手動閥、手拉閥、機械閥、節流閥等十大類四十多個系列數百個品種，西元 2001 年設立寧波亞德客自動化工業有限公司，生產氣缸及氣源處理類產品，廣泛運用於汽車、機械製造、冶金、電子技術、輕工紡織、陶瓷、醫療器械、食品包裝等自動化工業領域。西元 2009 年 9 月 16 日於開曼群島成立亞德客國際集團公司作為集團之控股母公司，並於 2010 年 12 月 13 日在臺灣證券交易所上市買賣。

本公司為專業的氣動處理元件領導廠商，透過垂直整合的生產製程提供客戶全方位的氣動應用解決方案，包括產品設計、研發到量產。而本公司一元化的服務，更可將產品開發的前置期和生產流程大幅縮短，以因應廣泛的自動化工業領域的應用。

#### (二)總公司、分公司及工廠之地址及電話

1. 本公司：AIRTAC INTERNATIONAL GROUP  
地址：PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands  
電話：(86) 574-8895-0001
2. 分公司：AIRTAC INTERNATIONAL GROUP TAIWAN BRANCH  
地址：台北市民生東路三段 129 號 4 樓  
電話：(886) 2-2719-7538
3. 營運總部：AIRTAC INTERNATIONAL GROUP  
地址：中國浙江省奉化市高新技術園區四明東路 88 號  
電話：(86) 574-8895-0001
4. 香港子公司：Airtac Industrial (Hong Kong) Limited (簡稱「香港實業公司」)  
地址：Suites 2302-6, 23/F., Great Eagle Ctr., Harbour Road, Wanchai, Hong Kong  
電話：(86) 574-8895-0001
5. 香港子公司：Airtac Trading (Hong Kong) Limited (簡稱「香港貿易公司」)  
地址：Room 1801, Wing On Central Building, 26 Des Voeux Road C, Central, Hong Kong

- 電話：(86) 574-8895-0001
6. 維京群島子公司：Instant Reach International Limited (簡稱「Instant Reach」)  
地址：Room 1801, Wing On Central Building, 26 Des Voeux Road C, Central, Hong Kong  
電話：(86) 574-8895-0001
7. 新加坡子公司：Airtac Holding (Singapore) Pte. Ltd (簡稱「新亞控股公司」)  
地址：12 Gul Drive #01-00 Singapore  
電話：(65)6933-7676
8. 大陸子公司：寧波亞德客自動化工業有限公司 (簡稱「寧亞公司」)  
地址：中國浙江省奉化市高新技術園區四明東路 88 號  
電話：(86) 574-8895-0001
9. 大陸子公司：廣東亞德客自動化工業有限公司 (簡稱「廣亞公司」)  
地址：中國廣東省佛山市南海區獅山鎮松夏工業園區凱旋路 7 號  
電話：(86) 757-8521-7397
10. 大陸子公司：亞德客(中國)有限公司  
地址：中國浙江省奉化市高新技術園區四明東路 88 號  
電話：(86) 574-8895-0001
11. 大陸子公司：健良(上海)貿易有限公司 (簡稱「健良公司」)  
地址：中國上海市浦東新區向城路 58 號 6 樓  
電話：(86) 21-6840-6655
12. 臺灣子公司：亞德客工業股份有限公司 (簡稱「台亞公司」)  
地址：新北市土城區自由街 23 號  
電話：(886) 2-2269-7766
13. 義大利子公司：ATC (ITALIA) S.R.L. (簡稱「ATC 公司」)  
地址：Via San Vittore 16, 20123 Milano, Italy  
電話：(39) 0331-307204
14. 新加坡子公司：Airtac International (Singapore) Pte. Ltd (簡稱「新亞公司」)  
地址：12 Gul Drive #01-00 Singapore  
電話：(65)6933-7676
15. 日本子公司：Airtac 株式會社 (簡稱「日亞公司」)  
地址：日本大阪府東大阪市楠根三丁目 6 番 3 号  
電話：(81)06-4307-6039

(三)公司沿革：

| 日 期            | 重 要 記 事                                      |
|----------------|----------------------------------------------|
| 西元 1989 年      | 亞德客在臺灣台北成立，以生產閥類產品為主。                        |
| 西元 1990 年      | 推出自有品牌 AirTAC。                               |
| 西元 1992 年      | 推出氣源處理件、氣壓缸等產品。                              |
| 西元 1995 年 07 月 | 在廣州成立中國大陸地區第一個營運機構。                          |
| 西元 1998 年 07 月 | 在廣州成立中國大陸第一個工廠－廣州健良自動化工業有限公司。                |
| 西元 2001 年 08 月 | 在浙江寧波奉化開發區投資組建寧波亞德客自動化工業有限公司。                |
| 西元 2003 年 07 月 | 寧波亞德客自動化工業有限公司新廠一期工程完成，投產使用。                 |
| 西元 2005 年      | 導入 ERP 系統進行全面資訊化管理。                          |
| 西元 2006 年      | 廣州市亞德客自動化工業有限公司正式成立，2010 年更名為廣東亞德客自動化工業有限公司。 |
| 西元 2006 年 09 月 | 健良(上海)貿易有限公司正式成立。                            |
| 西元 2008 年 05 月 | 設立 ATC 子公司作為歐洲銷售總部。                          |
| 西元 2009 年 09 月 | 於開曼群島成立亞德客國際集團公司作為集團之控股母公司，作為第一上市之申請主體。      |
| 西元 2010 年 12 月 | 股票掛牌上市。                                      |
| 西元 2011 年 8 月  | 於新加坡設立東南亞銷售總部。                               |
| 西元 2012 年 1 月  | 亞德客(中國)有限公司正式成立，現有中國大陸地區銷售分公司 57 家。          |
| 西元 2012 年 5 月  | 廣東亞德客自動化工業有限公司遷址於佛山新廠。                       |
| 西元 2012 年 7 月  | 於寧波擴建成立研發中心。                                 |
| 西元 2012 年 7 月  | 成立亞德客國際集團台灣分公司並開始籌建台南廠。                      |
| 西元 2013 年 4 月  | 日本行銷中心正式成立。                                  |

二、風險事項：

(一)風險因素

1.利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

(1)利率：本公司 2011 及 2012 年度之利息支出金額分別為新台幣 26,869 仟元及 43,490 仟元，分別占各年度營業利益之 1.51%及 2.87%，主要係本公司生產以一條龍生產模式，需較多營運資金所致，隨著本公司營運規模及獲利能力之提昇，自有資金日益充裕，

及上市後可於集中市場取得成本較低之資金，故不致發生因利率調升導致利息費用大幅增加之風險。惟本公司日後若有向金融機構融資之需要，且利率水準走高，利息支出亦將影響本公司獲利能力。

- (2)匯率：本集團營運主體為寧亞公司、廣亞公司及亞中公司，日常營運係以人民幣為功能性貨幣，僅持有小額美金及歐元做為支應駐外員工之雜項開銷。本公司 2009~2012 年度兌換(損)益分別為 (14,501) 仟元、35,986 仟元、36,694 仟元及 19,296 仟元，佔當期營業利益之比率分別為(1.86)%、2.64%、2.06%及 1.27%，影響比例極低。

本集團之中國營運主體目前尚無重大的匯率波動風險，然申請在台上市掛牌之開曼控股公司可能因發放新台幣股利予國內投資人或在國內籌資取得新台幣資金後必須兌回美金使用，將會有美元兌新台幣的匯率變動風險，本公司財務部門可能採取之因應措施如下：

因應措施：

- ①財務人員依據匯率未來走勢於適當時機維持適當之外匯部位，以提供集團內各子公司之營運所需，降低匯率變動對該發行公司獲利之影響。
- ②與主要往來銀行保持密切聯繫，隨時監控外匯市場之變化，以供相關主管人員充分掌握匯率變動趨勢，若因應偶發收付款幣別改變之情事可即時進行適時調節。
- ③對貨幣風險採取自然沖銷原則（即外銷與進口全部以美元報價），並視需要在適當時機運用遠期外匯合約以及舉借外幣債務等方式，以降低匯兌變化對公司損益的影響。

- (3)通貨膨脹/緊縮：

2008 年由美國所引發之金融海嘯，重創全球景氣，初期造成金融機構信貸緊縮，不利於總體需求之增長，加上先前非理性繁榮造成之產能過剩，使得主要國家面臨通貨緊縮危機；惟自 2009 年年中以來，隨歐美等國家大規模金融紓困方案、以及各國財政與貨幣政策漸漸發揮功效，多數國家經濟衰退情況已獲控制，然依國際貨幣基金（IMF）2009 年 7 月研究報告指出，上述振興經濟方案，導致各國預算赤字擴增、流動性浮濫，恐引發通膨升溫疑慮。

綜上，在整體經濟環境變化快速下，本公司截至目前並未因上述通貨膨脹或緊縮危機而產生立即之重大影響，且本公司所生產之產品，其終端應用產品之銷售區域主要為中國地區，而透過隨時掌控原物料及終端產品市場價格之波動、保持與供應商及客戶良好之

互動關係，同時機動調整採購與銷售策略、成本結構及交易條件等方式，有效因應通貨膨脹或緊縮所帶來之衝擊，使本公司不致產生重大之影響。

## 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

本公司已訂定「取得或處分資產處理程序」、「資金貸與他人作業程序」、「背書及保證作業程序」、「衍生性商品交易處理程序」等辦法，作為本公司及其從屬公司從事相關行為之遵循依據。截至公開說明書刊印日止，本公司並無從事高風險、高槓桿投資之情事，而僅資金貸與予 ATC、新亞公司及寧亞公司等全資持股子公司，並已於合併報表中沖銷，另利用短期的閒置資金於合法且穩健經營的銀行，操作三個月期以內到期的保本型衍生性金融商品(結構性理財產品)。惟本公司日後若從事高風險、高槓桿投資、背書保證、資金貸與他人或衍生性商品交易，將使本公司財務狀況曝露在高風險狀態下，若發生重大損失將有可能使本公司發生資金週轉困難或獲利嚴重受影響。然本公司一向專注於本業之經營，並未跨足其他高風險產業，且財務政策以穩健保守為原則，不從事高槓桿投資，故風險尚屬有限。

## 3.未來研發計畫及預計投入之研發費用

(1)本公司秉持技術自主原則，主要技術均由研發人員自行創新開發而成，並以新技術研發與製程研發並重之研究發展方向，不斷持續改良及精進。

(2)運用既有的技術，擴充產品線及各種終端產品之運用，由現有的中低階自動化設備應用領域擴充高階自動化設備領域。

本公司最近三年度研發費用佔營收百分比分別 1.03%、2.03% 及 3.15%，大致呈增加趨勢，未來將視產品開發計畫持續投入研發資源。惟本公司未來若未持續投入研發資源，產品發展及相關研發計畫將受限，或將使本公司無法滿足市場潮流或客戶需求，進而發生訂單流失之可能，本公司之營運將產生重大不利影響。

## 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

本公司註冊地為開曼群島，主要營運地國在台灣、香港及中國大陸，開曼群島係以金融服務為主要經濟活動，而中國大陸皆為世界主要經濟體系，本公司所研發銷售之氣動元件產品非為特許行業，另本公司各項業務之執行均依照國內外重要政策及法律規定辦理，並隨時注意國內外重要政策發展趨勢及法律變動情形，以及時因應市場環境變化並採取適當的因應對策。另本公司九成銷售客戶群主要位於中國，

而原料主要供應商亦位於中國，由於中國及臺灣存有二岸分立之特殊政治型態，因此本公司客戶及供應商的業務，以及本公司的業務，均可能受到中國及臺灣政治、經濟及法律環境之影響。倘若中國及臺灣政府政策、稅務、經濟狀況或利率出現轉變，或發生涉及任何政治、外交及社會事件，從而影響本公司的客戶或供應商，則可能會影響本公司業務。惟本公司已開發其他地區之客源及供應商藉以降低前述風險。

#### 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

現代化的科技日新月異，本集團除了隨時掌握產業市場與技術流行趨勢脈動外，本集團也規劃對各式塑料及橡料進行研究，藉以發現最適合的原料應用於產品的創新運用，並且針對產品及製程進行創新研發，藉以提供最具競爭力的產品與服務，進而擴大市場佔有率，以因應產業變化的動態環境而推陳出新。因此，科技改變及產業變化對本集團之財務業務上不致有重大的影響。

#### 6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司秉持誠信的經營原則及穩健踏實的精神，自成立以來即依『以人為本、承諾責任、利益共享、共同發展』的經營理念，積極強化內部管理，提升品質及效率。且本公司不斷引進更多優秀人才進入公司服務，厚植經營團隊實力，再將經營成果回饋股東及社會大眾，盡企業應有之社會責任。因本公司企業形象良好，目前並無企業形象改變而造成企業危機之情事發生。

#### 7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

最近年度截至公開說明書刊印日止，並無併購行為。若本公司未來從事併購或業務重整行為，並不保證此併購或業務重整行為對本公司營運一定有正面影響，因為併購或業務重整行為或將使本公司無法專注本業或有企業文化衝擊、人才流失等負面效應，進而對本公司營運造成不利影響。

惟本公司日後若進行併購行為，將進行審慎評估並提董事會決議，另依公司章程規定提股東會決議，經取得股東特別(重度)決議通過方得從事併購行為，做充分準備及溝通以降低併購可能產生之負面效應。

#### 8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

本公司除因應產業成長擴充自有產能外，尚與外包廠商維持長期合作關係，在產能利用率的調節上，應可有效因應未來景氣循環及產品需求之變動。

## 9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

### (1)進貨集中：

本集團係一專業氣動元件製造廠商，所採用的原料主要是鋁、銅、鋼及塑料。鋁、銅、鋼及塑料為眾多製造業必須的原料，因此市場上已存在眾多廠商，供應料源十分充足且供應商替換選擇上並無困難，故整體而言並無重大進貨集中之風險。

### (2)銷貨風險：

本集團主要銷售氣動元件，其廣泛應用於包裝、印刷、塑膠、灌裝、超聲波、醫療、製藥、陶瓷、焊機、建築、機床、縫紉、自動化、冶金、汽車、電子、築路、印染、稱重、紡織、橡膠、洗滌、製鞋等多個行業之自動化機械設備，因此本集團對單一客戶銷售並無超過營業額5%以上者，故並無銷貨集中之情形。

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

## 11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司尚無經營權改變之情事。本公司已加強各項公司治理措施，並引進獨立董事，設置審計委員會，以期提升整體股東權益之保障。且本公司日常營運多倚賴專業經理人，目前堅強的專業經理人團隊對公司的經營績效有相當程度的貢獻，將來應可持續獲得股東的支持，故若經營權改變，對公司各項管理及經營優勢應不至於有重大負面影響。

## 12.其他重要風險及因應措施

(1)其他有關本公司營運重要風險及因應措施，請詳本公開說明書關於本公司發展遠景之有利、不利因素與因應對策。

(2)違反專利權之風險：在全球經濟自由化體系下，各國廠商經常藉由專利的侵權訴訟來作為擾亂其競爭對手業務發展策略的工具。因此，隨著本公司營運規模持續成長，面對其他競爭廠商的專利侵權訴訟的可能性亦隨之提升。

(3)本公司雖設有專責單位負責專利權及商標權之申請與管理，以確保智慧財產權，但仍無法確保本公司智慧財產得到百分之百保護，保障設計的成果不受競爭對手或其他廠商的侵害。

(4)特定情況仍可能未能提供充足保障

公司營運有許多風險及危險，包括機器設備之故障、損壞或異常、設備遲延交付、產能限制、勞工罷工、火災、天然災害如地震或颱風、環境災害或職業災害等。這些皆可能對本集團之營運產生

重大不利影響。雖本集團已依營運地國之慣例投保固定資產及存貨之保險，但該等保險於特定情況下仍可能未能提供充足之保障。如本集團因此受有損失，則可能對本集團之營運有不利影響。

(二)訴訟或非訟事件

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

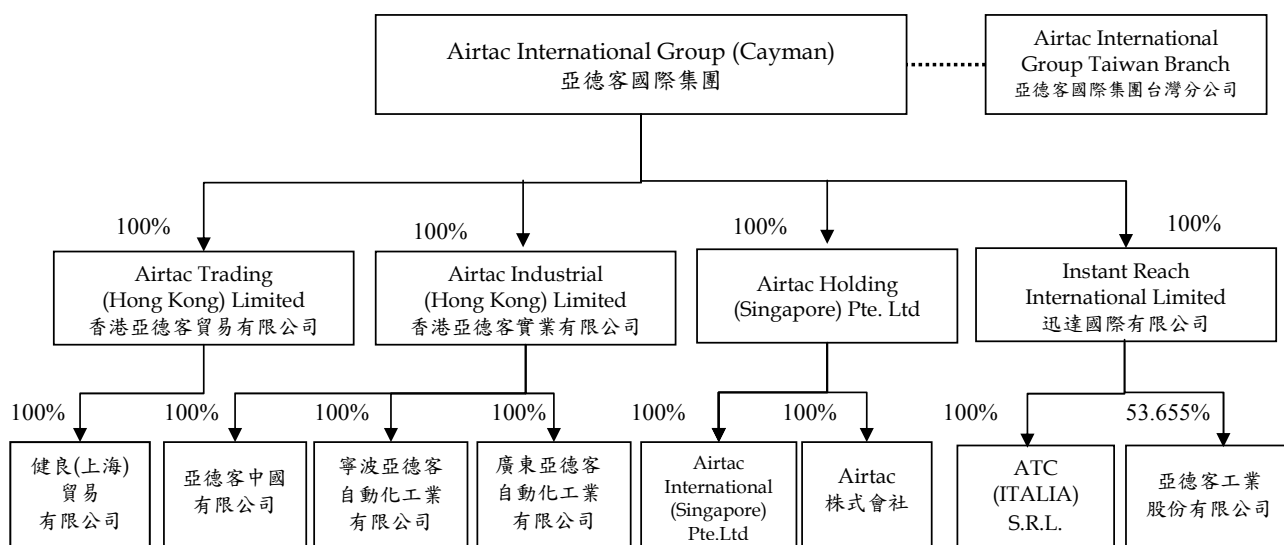
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四)其他重要事項：無。

### 三、公司組織

#### (一)關係企業圖

##### 1.關係企業圖



##### 2.公司與關係企業間之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額

單位：仟元

| 關係企業名稱        | 關係  | 本公司持有 |            |                          | 持有本公司 |      |      |
|---------------|-----|-------|------------|--------------------------|-------|------|------|
|               |     | 持股比例  | 持股股份       | 投資金額                     | 持股比例  | 持股股份 | 投資金額 |
| 香港實業公司        | 子公司 | 100   | 26,000,000 | USD 66,000<br>RMB 64,000 | —     | —    | —    |
| 香港貿易公司        | 子公司 | 100   | 7,000,000  | USD 7,000                | —     | —    | —    |
| Instant Reach | 子公司 | 100   | 1          | USD 8,840                | —     | —    | —    |
| 新亞控股公司        | 子公司 | 100   | 10,000,000 | USD 11,000               | —     | —    | —    |
| 寧亞公司          | 子公司 | 100   | (註)        | USD 37,000               | —     | —    | —    |
| 廣亞公司          | 子公司 | 100   | (註)        | USD 6,000                | —     | —    | —    |
| 亞中公司          | 子公司 | 100   | (註)        | USD 18,000<br>RMB 96,000 | —     | —    | —    |
| 健良公司          | 子公司 | 100   | (註)        | USD 7,000                | —     | —    | —    |
| 台亞公司          | 子公司 | 53.66 | 12,340,650 | TWD139,503               | —     | —    | —    |
| ATC 公司        | 子公司 | 100   | 3,000,000  | EUR 3,000                | —     | —    | —    |
| 新亞公司          | 子公司 | 100   | 9,500,000  | USD 9,500                | —     | —    | —    |
| 日亞公司          | 子公司 | 100   | 2,000      | JPY 98,000               | —     | —    | —    |

註：有限公司故無股數。

## (二)董事及監察人

### 1.董事資料

2013年6月15日 單位：股、%

| 職稱   | 姓名            | 選任日期      | 任期 | 初次選任日期     | 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                                               | 具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人 |      |
|------|---------------|-----------|----|------------|-----------|------|-----------|------|----------------|------|------------|-------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------|------|
|      |               |           |    |            | 股數        | 持股比例 | 股數        | 持股比例 | 股數             | 持股比例 | 股數         | 持股比例  |                                                                 |                                                               | 股數                      | 持股比例 |
| 董事長  | 王世忠<br>(中華民國) | 2013/5/22 | 三年 | 2009/12/24 | —         | —    | —         | —    | 4,446,231      | 2.77 | 29,394,425 | 18.31 | ■亞德客國際集團董事長                                                     | 註 1                                                           | —                       | —    |
| 董事   | 藍順正<br>(中華民國) | 2013/5/22 | 三年 | 2009/12/24 | 3,093,613 | 2.06 | 3,310,165 | 2.06 | —              | —    | 9,271,550  | 5.78  | ■亞德客工業(股)公司董事                                                   | ■亞德客工業(股)公司董事                                                 | —                       | —    |
| 董事   | 汪海明<br>(中國)   | 2013/5/22 | 三年 | 2009/12/24 | —         | —    | —         | —    | 757,225        | 0.47 | 10,695,559 | 6.67  | ■寧波亞德客公司副董事長                                                    | 註 2                                                           | —                       | —    |
| 董事   | 林江帝<br>(中華民國) | 2013/5/22 | 三年 | 2010/04/17 | 1,052,737 | 0.70 | 1,126,428 | 0.70 | —              | —    | —          | —     | ■亞德客國際集團執行長                                                     | 註 3                                                           | —                       | —    |
| 董事   | 陳瑞隆<br>(中華民國) | 2013/5/22 | 三年 | 2013/5/22  | 5,000,065 | 3.33 | 5,360,769 | 3.34 | —              | —    | —          | —     | ■光陽五金工廠總經理                                                      |                                                               | —                       | —    |
| 董事   | 曹永祥<br>(中華民國) | 2013/5/22 | 三年 | 2013/5/22  | 45,000    | 0.03 | 48,150    | 0.03 | —              | —    | —          | —     | ■亞德客國際集團財務長                                                     | 註 4                                                           | —                       | —    |
| 獨立董事 | 張寶光<br>(中華民國) | 2013/5/22 | 三年 | 2010/04/17 | —         | —    | —         | —    | —              | —    | —          | —     | ■淡江大學會計系教授兼系主任<br>■中華會計教育學會監事<br>■中華民國產業科技發達協進會財務委員             | ■中華會計教育學會監事<br>■中華民國產業科技發達協進會財務委員                             | —                       | —    |
| 獨立董事 | 姜志俊<br>(中華民國) | 2013/5/22 | 三年 | 2010/04/17 | —         | —    | —         | —    | —              | —    | —          | —     | ■海基會大陸台商財經法律顧問<br>■財團法人台灣網站分級推廣基金會董事長                           | ■海基會大陸台商財經法律顧問<br>■財團法人台灣網站分級推廣基金會董事長                         | —                       | —    |
| 獨立董事 | 梁金美<br>(馬來西亞) | 2013/5/22 | 三年 | 2010/04/17 | —         | —    | —         | —    | —              | —    | —          | —     | ■前 J W Childs 營運合夥人<br>■前 York International Corporation 亞太地區總裁 | ■Fluidra S.A.獨立董事<br>■HLL Partners 合夥人,董事<br>■南京平歐空調設備有限公司董事長 | —                       | —    |

註1：寧波亞德客自働化工業有限公司董事長、廣東亞德客自働化工業有限公司董事長、Airtac Trading (Hong Kong) Limited 董事長、Instant Reach International Limited 董事長、Airtac Holding (Singapore) Pte. Ltd 董事長及 Airtac International (Singapore) Pte. Ltd 董事長，總計 11 家。

註2：寧波亞德客自働化工業有限公司董事長、亞德客(中國)有限公司董事長、健良(上海)貿易有限公司董事長、Instant Reach International Limited 董事、總計 5 家。

註3：寧波亞德客自働化工業有限公司董事長、亞德客(中國)有限公司董事長、健良(上海)貿易有限公司董事長、總計 5 家。

註4：AIRTAC INTERNATIONAL GROUP 董事、亞德客(中國)有限公司董事長、健良(上海)貿易有限公司董事長、ATC 公司董事長、寧波亞德客自働化工業有限公司監察人及亞德客工業股份有限公司監察人，總計 7 家。

2.監察人：本公司已於2010年4月28日設置審計委員會，並未設置監察人。

3.本公司董事成員均為自然人，並無法人董事。

#### 4.董事專業資格及獨立性

| 姓名<br>(註1) | 是否具有五年以上工作經驗<br>及下列專業資格                                            |                                                                              |                                                     | 符合獨立性情形 (註2) |   |   |   |   |   |   |   |   |    | 兼任其他<br>公開發行<br>公司獨立<br>董事家數 |
|------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------|---|---|---|---|---|---|---|---|----|------------------------------|
|            | 商務、法<br>務、財<br>務、會計<br>或公司業<br>務所須相<br>關科系之<br>公私立大<br>專院校講<br>師以上 | 法官、檢察<br>官、律師、<br>會計師或其<br>他與公司業<br>務所需之國<br>家考試及格<br>領有證書之<br>專門職業及<br>技術人員 | 商務、<br>法務、<br>財務、<br>會計或<br>公司業<br>務所須<br>之工作<br>經驗 | 1            | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |                              |
| 王世忠        |                                                                    |                                                                              | ✓                                                   | ✓            |   |   |   |   |   | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | 0                            |
| 藍順正        |                                                                    |                                                                              | ✓                                                   |              |   |   | ✓ |   |   | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | 0                            |
| 汪海明        |                                                                    |                                                                              | ✓                                                   | ✓            |   |   | ✓ |   |   | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | 0                            |
| 林江帝        |                                                                    |                                                                              | ✓                                                   |              |   | ✓ | ✓ | ✓ |   | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | 0                            |
| 陳瑞隆        |                                                                    |                                                                              | ✓                                                   | ✓            | ✓ |   | ✓ | ✓ |   | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | 0                            |
| 曹永祥        |                                                                    |                                                                              | ✓                                                   |              |   | ✓ | ✓ | ✓ |   | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | 0                            |
| 張寶光        | ✓                                                                  |                                                                              | ✓                                                   | ✓            | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | 0                            |
| 姜志俊        | ✓                                                                  | ✓                                                                            | ✓                                                   | ✓            | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | 0                            |
| 梁金美        |                                                                    |                                                                              | ✓                                                   | ✓            | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | 0                            |

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

- (1)非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2)非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4)非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5)非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7)非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
- (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。

#### 四、資本及股份

##### (一)股本形成經過

單位：元/股

| 年 月     | 發行價格     | 核定股本        |               | 實收股本        |                   | 備註                                                                                  |              |     |
|---------|----------|-------------|---------------|-------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----|
|         |          | 股 數         | 金 額           | 股 數         | 金 額               | 股本來源                                                                                | 以現金以外財產抵充股款者 | 其他  |
| 2009.09 | 美元 1 元   | 20,000,000  | 美元 20,000,000 | 1           | 美元 1              | 現金增資                                                                                | —            | —   |
| 2009.10 | 美元 1 元   | 20,000,000  | 美元 20,000,000 | 1           | 美元 1              | —                                                                                   | 長期投資         | —   |
| 2009.12 | 美元 1 元   | 20,000,000  | 美元 20,000,000 | 2           | 美元 2              | —                                                                                   | 長期投資         | —   |
| 2009.12 | 美元 1 元   | 20,000,000  | 美元 20,000,000 | 19,999,996  | 美元 19,999,996     | 資本公積轉增資                                                                             | —            | —   |
| 2010.04 | 新台幣 10 元 | 200,000,000 | 2,000,000,000 | 64,699,999  | 新台幣 646,999,990   | 1. 原核定股本由美元 20,000 仟元,變更為新台幣 2,000,000 仟元<br>2. 原發行美元 20,000 仟元股本,變更為新台幣 647,000 仟元 | —            | 註 1 |
| 2010.06 | 新台幣 10 元 | 200,000,000 | 2,000,000,000 | 132,999,998 | 新台幣 1,329,999,980 | 辦理資本公積轉增資新台幣 683,000 仟元                                                             | —            | 註 2 |
| 2010.12 | 新台幣 10 元 | 200,000,000 | 2,000,000,000 | 149,999,998 | 新台幣 1,499,999,980 | 現金增資發行新股新台幣 170,000 仟元                                                              | —            | 註 3 |
| 2013.7  | 新台幣 10 元 | 200,000,000 | 2,000,000,000 | 160,499,998 | 新台幣 1,604,999,980 | 盈餘轉增資發行新股新台幣 105,000 仟元                                                             | —            | 註 4 |

註 1：2010 年 4 月 17 日股東會決議通過。

註 2：資本公積轉增資案已於 2010 年 6 月 29 日股東會決議通過。

註 3：現金增資發行新股案已於 2010 年 6 月 29 日股東會決議通過。

註 4：盈餘轉增資發行新股已於 2013 年 5 月 22 日股東會決議通過。

##### (二)最近股權分散情形

##### 1.主要股東名單

2013年6月15日；單位：股

| 主要股東名稱 \ 股份                    | 持有股份       | 持股比例   |
|--------------------------------|------------|--------|
| Ding Kan Investment Ltd. (BVI) | 25,437,110 | 15.85% |
| YHZ Ltd.                       | 10,695,559 | 6.66%  |
| Core Value Fund Ltd            | 10,244,180 | 6.38%  |
| Express Brilliant Ltd          | 9,271,550  | 5.78%  |
| 大通託管沙烏地阿拉伯中央銀行投資專戶             | 8,160,890  | 5.08%  |
| 陳瑞隆                            | 5,360,769  | 3.34%  |
| 富邦人壽保險股份有限公司                   | 4,824,630  | 3.01%  |
| 林淑美                            | 4,446,231  | 2.77%  |
| Proud Unit Company Ltd.        | 3,957,315  | 2.47%  |

| 股份<br>主要股東名稱       | 持有股份      | 持股比例  |
|--------------------|-----------|-------|
| 大通銀行託管新興市場成長基金投資專戶 | 3,619,810 | 2.26% |

## 2.最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十以上之股東放棄現金增資認股之情形

本公司於 2011~2012 年，均未有辦理現金增資發行普通股之情事，故不適用。

## (三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣元：仟股

| 年 度            |                     | 2011 年  | 2012 年  | 2013 年截至 6 月 30 日止 |
|----------------|---------------------|---------|---------|--------------------|
| 項 目            | 最 高                 | 272.00  | 181.50  | 182.00             |
|                | 最 低                 | 107.00  | 120.50  | 136.50             |
|                | 平 均                 | 185.67  | 155.20  | 163.23             |
| 每股             | 分 配 前               | 35.78   | 36.89   | 37.27              |
| 淨值             | 分 配 後               | 30.48   | 30.93   | —                  |
| 每股             | 加權平均股數              | 150,000 | 150,000 | 160,500            |
| 盈餘             | 每 股 盈 餘 (註 1)       | 8.40    | 6.87    | 5.01               |
| 每股<br>股利       | 現 金 股 利             | 5.30    | 3.8     | —                  |
|                | 無 償 盈 餘 配 股 (元)     | —       | 0.7     | —                  |
|                | 配 股 資 本 公 積 配 股 (元) | —       | —       | —                  |
|                | 累 積 未 付 股 利 (註 2)   | —       | —       | —                  |
| 投資<br>報酬<br>分析 | 本 益 比 (註 3)         | 20.63   | 21.09   | —                  |
|                | 本 利 比 (註 4)         | 35.03   | 40.84   | —                  |
|                | 現 金 股 利 殖 利 率 (註 5) | 0.03%   | 0.02%   | —                  |

註 1：係依 2013 年 5 月 22 日股東會決議通過之盈餘轉增資追溯調整加權平均股數計算。

註 2：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 3：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 4：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 5：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

## (四)員工分紅及董事、監察人酬勞

### 1.公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍

本公司應就當年度淨利先彌補歷年虧損，並依公開發行公司法令規定或依主管機關要求提撥特別盈餘公積；並得提撥當年度淨利之百分之二至百分之五作為員工紅利。董事兼任本公司執行主管者得受領擔任公司員工之紅利。

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

- (1)本公司董事不參與盈餘分配。
  - (2)年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用。於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。
  - (3)如股東會決議員工紅利採股票發放方式，股票紅利股數係按決議分紅之金額除以股票市場價值決定，股票市場價值係指股東會決議日前一日之收盤價（考量除權除息之影響後）。
3. 盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：無。
4. 盈餘分配議案業經股東會者：
- (1)股東會決議配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額。若與董事會擬議分配金額有差異，應揭露差異數、原因及處理情形：無。
  - (2)股東會決議配發員工股票紅利，所配發股數及其占盈餘轉增資之比例：不適用。
  - (3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：無。
5. 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：董事酬勞之配發情形請詳第20頁，2011年度盈餘經2012年度董事會與股東會決議通過，並配發員工現金股利人民幣8,310,000元。

## 貳、營運概況

### 一、公司之經營

#### (一)業務內容

##### 1.業務範圍

##### (1)所營業務之主要內容

本集團主要從事氣動控制元件、氣動執行原件、氣源處理元件及氣動輔助元件之製造及銷售等業務。

##### (2)主要產品之營業比重

單位：新台幣仟元；%

| 產品     | 2011 年度   |         | 2012 年度   |         |
|--------|-----------|---------|-----------|---------|
|        | 金額        | 營業比重(%) | 金額        | 營業比重(%) |
| 執行元件   | 2,258,078 | 40.05%  | 2,356,205 | 41.57%  |
| 控制元件   | 1,705,245 | 30.24%  | 1,673,727 | 29.53%  |
| 氣源處理元件 | 576,677   | 10.23%  | 543,024   | 9.58%   |
| 其他     | 1,098,304 | 19.48%  | 1,095,031 | 19.32%  |
| 合計     | 5,638,304 | 100.00% | 5,667,987 | 100.00% |

##### (3)公司目前之商品（服務）項目

|          |                                                                                                                            |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 執行元件(氣缸) | 標準氣缸、雙軸氣缸、筆型氣缸、超薄氣缸、迷你氣缸、帶鎖型氣缸、多位置固定氣缸、滑台缸、三軸氣缸、阻擋氣缸、轉角氣缸、焊接夾緊氣缸、磁耦合無杆氣缸、B05-MAL 機械手氣缸、HLH 側軌精密滑臺缸、HFZ-平行型氣動手指、HFY-Y 型氣動手指 |
| 控制元件(閥類) | 電控閥、機械閥、氣動閥、人控閥、流體控制閥、CM3 大蘑菇頭機械閥、ZM3 重載型機械閥                                                                               |
| 氣源處理元件   | 二聯件、調壓過濾器、過濾器、自動排水器、壓力表、調壓閥、給油器、三聯件                                                                                        |

##### (4)計畫開發之新商品（服務）

A.執行元件，氣缸：ACE 超薄氣缸、ACQ 帶導杆型氣缸、HFP 機械式平行氣動手指、超薄型滑臺缸、HFT180 度開閉氣動手指、方頭安裝型標準氣缸、鋁管輕載型氣缸、打刀缸、小型自由安裝氣缸、面板型

螺紋氣缸、針型氣缸、HRQ 微型回轉缸、大型回轉缸、增壓缸、一體式焊接夾緊缸、機械式無桿缸、抱緊缸、MI/SI 導桿氣缸、大型葉片式迴轉缸等。

B.控制元件，閥類：精密過濾器、SDR 調壓閥、快插接頭(含調速閥)、直動式三通電磁閥、末端排水器、精密調壓閥、快排閥、雙壓閥、梭閥、高頻閥等。

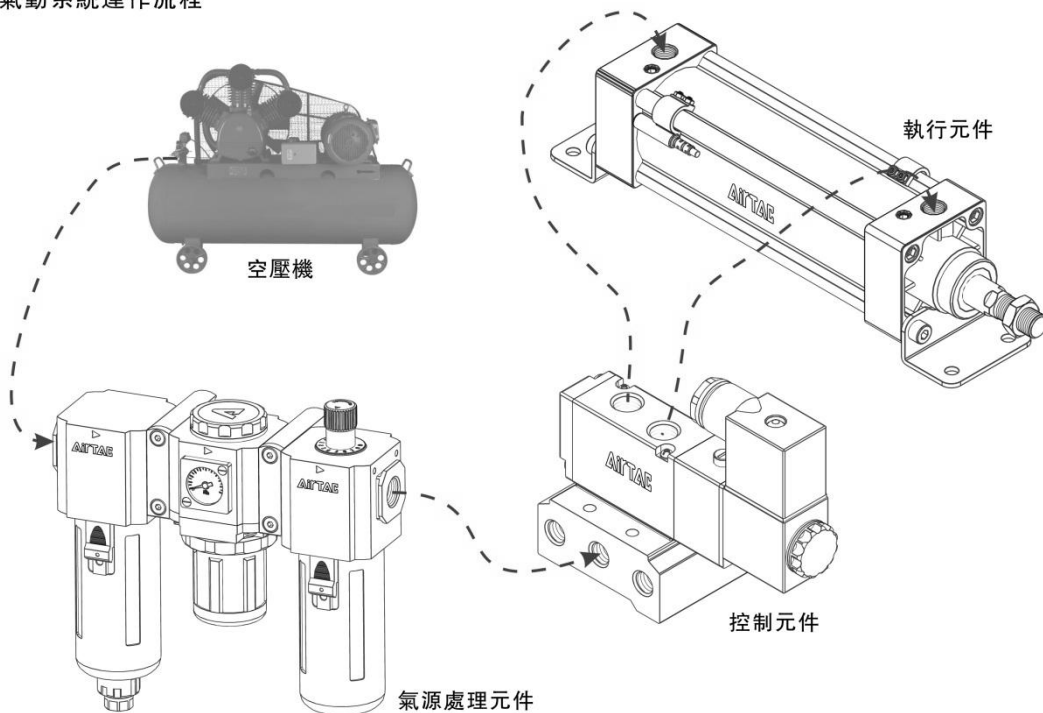
C.其他：二通接頭、浮頭接頭。

## 2.產業概況

### (1) 氣動元件相關概述

氣動（PNEUMATIC）是“氣動技術”或“氣壓傳動與控制”的簡稱。氣動技術是以空氣壓縮機（compressor）為動力源，產生的壓縮空氣經氣源處理元件處理後做為工作介質，由控制元件（方向控制閥）改變壓縮空氣的進出頻率、速度、方向，執行元件（氣缸）再將壓縮空氣的壓縮能轉換為動能而完成預定動作的一項現代實用技術。

氣動系統運作流程



氣動技術是實現各種生產控制、自動控制的重要手段。它具有節能、無污染、高效、低成本、安全可靠、結構簡單等優點。廣泛應用於各種機械和生產線上，主要做為自動化機械設備配套之關鍵零元件。氣動技術應用面的擴大是氣動工業發展的標誌，也是全球企業升級必經之路。

以往，氣動技術單純運用於省力的低成本自動化階段，近幾年隨著氣動技術本身及其配套技術的完善升級，其應用範圍更加寬廣，具體體現在以下幾方面：

#### A.機電一體化

典型的是“電腦遠端控制+可程式設計控制器+感測器+氣動元件”組成的控制系統。以汽車製造業為例，其中包括焊裝生產線、夾具、機器人、輸送設備、組裝線、塗裝線、發動機、輪胎生產裝備等方面。

#### B.複合集成化

減少配線（如串列傳送技術）、配管和元件，節省空間，簡化拆裝，提高工作效率。

#### C.生產自動化

機械加工生產線上零件的加工和組裝，如工件的搬運、轉位、定位、夾緊、進給、裝卸、裝配、清洗、檢測等工序。

#### D.包裝自動化

化肥、化工、糧食、食品、藥品、生物工程等實現粉末、粒狀、塊狀物料的自動計量包裝。用於煙草工業的自動化捲煙和自動化包裝等許多工序。用於對粘稠液體（如油漆、油墨、化妝品、牙膏等）和有毒氣體（如煤氣等）的自動計量灌裝。

### (2)國際氣動元件技術

近年來流體技術與微電子、電腦技術相結合，使氣動技術進入了一個新的發展階段。據有關資料記載，國際上生產的工程機械 95%、數控加工中心 90%、自動生產線 95%，均採用了氣動技術。在國民經濟很多領域均需應用氣動技術，其水準的高低已成為一個國家工業發展水準的重要標誌之一。

### (3)2005-2012 年市場需求分析

目前，大陸農業、水利、能源、交通、資訊、建築、環保等產業的發展較快，為此需要大量機械裝備以滿足其發展需要。這些裝備需要配套大量的高性能和高可靠性的氣動元件。

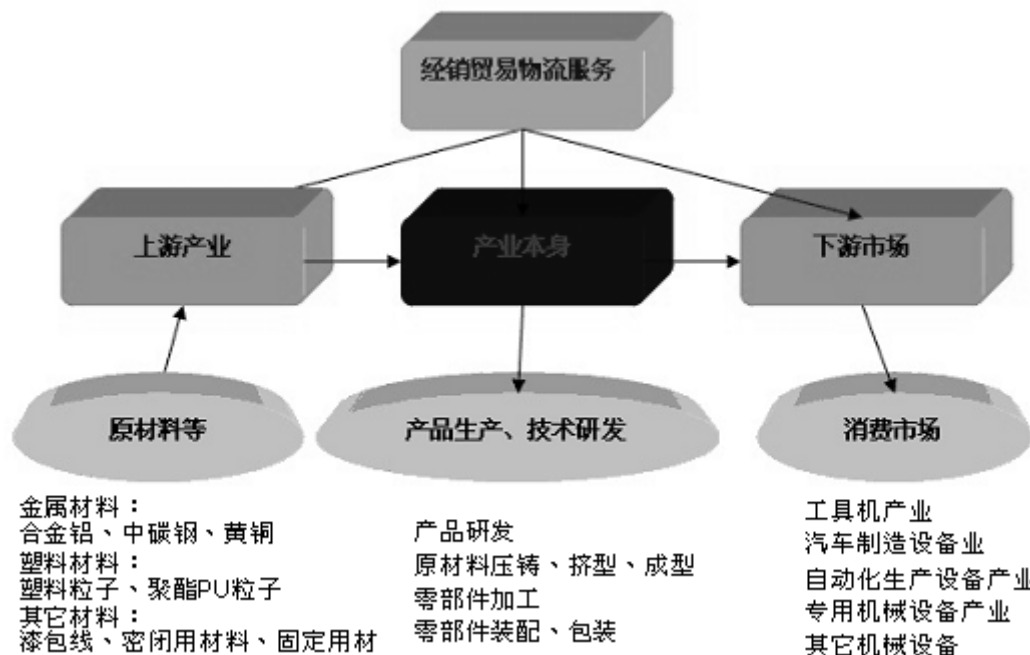
具體表現在以下幾方面：農業機械、工程機械、冶金礦山設備、機床、塑膠機械、汽車、摩托車、石油化工設備。除上述各類主機行業外，水利工程設備、地下施工設備、物流集運設備、航空、航太、鐵路、機車車輛、醫藥、印刷以及遊藝等機械設備，對氣動產品的市場需求也都有很好的前景。

依據中國液壓氣動密封件工業協會統計，2011 年氣動行業實現工業總產值，150.46 億元，同比增長 29.60%。2012 年受國內外經濟下行的影響，機械工業經濟運行形勢較為嚴峻，各項主要經濟指標回落幅度大於預期，機械工業增長速度與上年相比，工業增加值、總產值、實現利潤、出口創匯、產品產量、固定資產投資等 6 大主要經濟指標均呈下滑態勢。氣動行業實現工業總產值，139.13 億元，同比下降 7.5%。

#### (4) 氣動元件行業產業鏈簡介

本公司為專業氣動元件之研發，製造及銷售廠商，其產品應用範圍相當廣泛，包含工具機、自動化生產設備、車輛製造設備及專用機械設備等，因本公司不斷開發新產品，目前應用領域不斷擴展。

在產業鏈中，本公司位於此領域之中游（產業本身），上游為鋁、鋼、銅及塑膠等原料廠商，中游製造產業為氣動元件之生產，包含其壓鑄、擠型、成型、穿孔等技術，而下游為機械設備及相關應用領域的消費市場。



#### A.上游原材料產業：

氣動產品行業所需原材料分類：

金屬材料：鋁合金、鋅合金、中碳鋼、黃銅等

塑膠材料：塑膠粒子、聚酯 PU 粒子、色母、POM、工程塑鋼等

其它材料：漆包線、密封用材料、固定用材料、潤滑用材料、磁性材料等

#### B.下游需求產業

下游產業為氣動產品的消費市場，主要是工具機產業，汽車製造設備業，自動化生產設備業，專用機械設備產業及其它機械設備。

#### (5)當前氣動行業企業競爭態勢

氣動元件產品隨著應用的產業不同，銷售物件不同，投入的研發成本，機器設備成本及品牌建立與行銷成本差異相當大，也因此具有品牌認同的氣動元件廠商市場佔有率即相當大，使得氣動元件市場雖然廠商很多，但可稱之為競爭對手的品牌廠商卻相當有限，以中國大陸市場而言，主要的廠商為日本的 SMC、德國 FESTO、美國 Parker 等，其中日本 SMC 在中國大陸市場達到 31%，名列第一，在全球市占率亦超過 30% 以上，亦是排名第一，為氣動產業中規模最大的廠商；在中國大陸市場排名第三及全球市場排名第二的是德國 FESTO，市占率大陸及全球分別為 9% 及 19%，FESTO 擁有多項氣動產品專利，並且擁有軟體設計能力，使氣動系統能結合軟體達到整廠設計，是產業裡技術最佳之廠商，此兩家廠商已占大陸市場 40%，全球市場的 49% 以上；在大陸市場上歐美日 SMC 及 FESTO 以外的全球性品牌如 CKD(日)、NORGREN(英)、Parker(美)等合計占了 23%，而因價格因素、當地產業需求客製化或當地服務方便性等，讓大陸當地廠商占了 23%。

過去 10 年來大陸市場之大廠市占率不斷被當地廠商及小廠侵蝕，過去大廠產品價格高，多由外商及母國廠商購買，隨著中國氣動市場占全球氣動市場日漸舉足輕重，當地廠商對氣動元件的需求隨之提高，市場對品牌的意識增強，且客戶在成本考量下，更傾向於具有品牌知名度的廠商，其市占率也隨之提高。

#### 3.技術及研發概況

##### (1)所營業務之技術層次與研究發展

長期以來，本公司不斷培養專業研發人才，增加創新投入，優化創新環境，自 2007 年起，本公司所研發的高精度雙軸氣缸、針型氣缸、油

壓緩衝器、大流量低壓調壓閥、氣動手指等 62 項新產品列入寧波市級新產品研發計畫，研發中心被評為奉化市級工程技術中心，2008 年被評為寧波市級工程技術中心，2009 年大陸國務院參訪本公司研發中心，表示將本研究中心作為氣動元件研發重點單位，代表本公司在氣動產品研發的投入獲得肯定。2011 年研發中心獲評為浙江省級研發中心。本公司目前擁有《調壓閥》等發明專利 5 項，《轉角氣缸》等實用新型專利 25 項《氣源處理元件(GL300 給油器)》等外觀專利 35 項。而目前申請中的《帶有可調式緩衝機構的磁耦合三軸氣缸》發明專利也已進入實質審查階段，《具有手動排水功能的自動排水裝置》等 10 項發明專利、《止動裝置》等 22 項實用新型專利和 4 項外觀專利已被國家知識產權局受理。本公司在科技提升和人力素質提升方面有了實質的收穫。

目前，根據市場發展需要，亞德客正以每年 25~30 款新產品開發的速度，開發超越客戶需求的產品，進一步充實和完善產品系列，為本公司在市場競爭中打下基礎。未來 10 年中，本公司將以提高原有產品層次、精度和研發國內外需要的高科技產業應用氣動元件為重點，在材料、技術、品質方面開發更先進的氣動元件產品。

## (2)研究發展人員與其學經歷

單位：人

| 學歷別 \ 年度 | 2011 年度 | 2012 年度 | 2013 年 6 月 30 日 |
|----------|---------|---------|-----------------|
| 碩士（含以上）  | 3       | 5       | 6               |
| 大專       | 152     | 155     | 151             |
| 高中       | 111     | 76      | 87              |
| 合計       | 266     | 236     | 244             |

## (3)最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元

| 項目      | 2008 年度   | 2009 年度   | 2010 年度   | 2011 年度   | 2012 年度   |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 研發費用    | 49,248    | 87,505    | 44,211    | 114,194   | 178,520   |
| 營收淨額    | 2,714,119 | 2,861,528 | 4,299,093 | 5,638,304 | 5,667,987 |
| 佔營收淨額比率 | 1.81%     | 3.06%     | 1.03%     | 2.03%     | 3.15%     |

## (4)最近五年度開發成功之技術或產品

| 年度   | 項目編號   | 產品       |
|------|--------|----------|
| 2008 | KA0003 | 三聯件 G600 |

| 年度   | 項目編號    | 產品                     |
|------|---------|------------------------|
|      | KA0004  | 慢啟閥 GV                 |
|      | KA0005  | 截止閥 GZ                 |
|      | KA0006  | 三軸氣缸 TCL/TCM           |
|      | KA0009  | CDA/CLA092 線圈          |
|      | KA0010  | CDA/CLA116 線圈          |
|      | KA0011  | 1/8"-1"迷你型兩通閥 2W/2S/2L |
|      | KA0013  | 超薄氣缸 ACP               |
|      | KA0014  | 標準氣缸 JSI               |
|      | KA0015  | 迷你氣缸 MAR               |
|      | KA0020  | φ 6-φ 16 針型氣缸          |
|      | KA0021  | φ 40-φ 63 夾緊氣缸         |
|      | KA0022  | φ 12-φ 63 回轉夾緊氣缸       |
|      | KA0025  | 1/8"-1"介面高壓三聯件/兩聯件     |
|      | KA0034  | 鋁管自製                   |
|      | KA0035  | FTC-端蓋耳軸支架             |
|      | KA0036  | AD200 自動排水器            |
|      | KA0039  | 浮動/魚眼接頭項目              |
|      | KA0041  | 氣液增壓缸                  |
|      | KA0042  | 梭閥                     |
|      | KA0043  | 單向閥                    |
|      | KA0044  | 快排閥                    |
|      | KA0045  | 美制不銹鋼管氣缸               |
|      | KA0048  | AAD400 新款              |
|      | KA0049  | G100 三聯件               |
|      | KA0050  | φ4-φ10 小型自由安裝氣缸        |
|      | KA0051  | ISO 21287 標準氣缸         |
|      | KA0052  | 美制 NFPA 氣缸             |
|      | KA0055  | 氣液阻尼缸                  |
|      | KA0056  | 精密滑台導軌                 |
|      | KA0057* | CDA/CLA170 線圈 (已無效)    |
|      | KA0060  | CDA/CLA170 線圈          |
|      | KB0046  | 舊二通閥 (2DV/2PV/2MV)     |
|      | KB0053  | SC SI 附件舊款改進           |
|      | KB0065  | TN 雙軸氣缸改型              |
|      | KC0054  | 防滑帽                    |
|      | KD0057  | FY213 C 類非標氣缸          |
|      | KD0059  | 轉角氣缸 C 類非標             |
| 2009 | KA0001  | 油壓緩衝器                  |

| 年度   | 項目編號   | 產品                                |
|------|--------|-----------------------------------|
|      | KA0012 | φ 20-φ 80 阻擋氣缸<br>TWQ/TWG/TWH/TWM |
|      | KA0016 | φ 6-φ 32 雙軸氣缸 TR                  |
|      | KA0017 | 鋼管氣缸 SG                           |
|      | KA0019 | φ 20-φ 100 導杆氣缸                   |
|      | KA0023 | 1/8"-1"介面低壓調壓閥                    |
|      | KA0024 | 1/8"-1"介面精密調壓閥                    |
|      | KA0027 | 氣動手指                              |
|      | KA0030 | 搖擺氣缸的回轉台                          |
|      | KA0032 | 電磁閥 5SV210                        |
|      | KA0040 | Z8 EU 異形 O 令                      |
|      | KA0061 | ISO 電磁閥                           |
|      | KA0062 | 轉角氣缸 ACK                          |
|      | KA0063 | 大口徑二通閥                            |
|      | KA0064 | 標準氣缸 ESV                          |
|      | KA0066 | MV 系列機械閥                          |
|      | KA0077 | BA 氣缸開發                           |
|      | KA0079 | 氣缸 AU-SC                          |
|      | KA0084 | ACQ 加長 2 型氣缸開發                    |
|      | KA0085 | 寶塔型排水器                            |
|      | KA0086 | SGF 鐵端蓋系列氣缸                       |
|      | KA0087 | AU2P025 二通閥                       |
|      | KA0091 | G 系列逆止閥結構                         |
|      | KB0058 | ACQ/ACP 系列氣缸本體開發                  |
|      | KB0078 | JV040 本體接頭重新開模                    |
|      | KB0080 | SC 氣缸改良                           |
|      | KB0082 | MAL 氣缸改款                          |
|      | KB0089 | SI 系列氣缸改良                         |
|      | KD0081 | IR 英格索蘭非標                         |
|      | KD0088 | 氣動手指 AYFS32X37-HR121C             |
| 2010 | KA0091 | GA315 逆流閥                         |
|      | KA0092 | 導杆薄型氣缸 TACQ 系列                    |
|      | KA0094 | 精密篩檢程式（油霧分離器）                     |
|      | KA0095 | 精密過濾調器（油霧分離調壓器）                   |
|      | KB0096 | G 系列改款                            |
|      | KB0097 | SR 新款                             |
|      | KA0002 | 精密滑台缸                             |
|      | KA0098 | 磁耦合無杆缸                            |

| 年度   | 項目編號   | 產品                         |
|------|--------|----------------------------|
|      | KA0099 | SDR 調壓閥                    |
|      | KA0001 | ACA/ACJ 系列油壓緩衝器            |
|      | KA0021 | 汽車焊接夾緊氣缸 (MCK40/80)        |
|      | KA0064 | ISO15552 標準氣缸 (SE 系列氣缸)    |
| 2011 | KA0022 | QCK 系列迴轉夾緊氣缸               |
|      | KA0061 | ESV 系列電磁閥                  |
|      | KA0097 | CM3 系列機械閥                  |
|      | KA0098 | RMS 系列磁耦合無杆氣缸              |
|      | KA0090 | 2JS/2JW150/200/250/320 角座閥 |
|      | KA0027 | HFZ 系列氣動手指                 |
|      | KA0100 | HFY 系列氣動手指                 |
|      | KA0030 | HRQ 系列回轉缸                  |
|      | KA0039 | 浮動接頭                       |
|      | KD0103 | ZG-646E 手動閥                |
| 2012 | KA0120 | ZM3 系列機械閥                  |
|      | KA0090 | 2JS/2JW400/500/600 角閥      |
|      | KA0061 | ESV/EAV600 ISO 閥           |
|      | KA0096 | ASV 電磁閥                    |
|      | KA0135 | 快排閥、雙壓閥、梭閥                 |
|      | KA0137 | 直動式三通閥                     |
|      | KA0139 | 15mm 先導閥                   |
|      | KC0127 | B05-MAL 機械                 |
|      | KB0098 | 陶瓷閥芯手轉閥                    |
|      | KA0043 | 單向閥 (NRV)                  |
|      | KA0115 | STW 滑台缸                    |
|      | KA0146 | HLQ 雙軸型精密滑台缸               |
|      | KA0144 | HLM 超薄型精密滑台缸               |
|      | KA0106 | 磁耦合三軸缸                     |
|      | KA0051 | ACE 超薄氣缸                   |
|      | KA0143 | ACQ 大缸徑超薄氣缸                |
|      | KA0110 | 帶閥氣缸                       |
|      | KA0112 | 快速接頭                       |
|      | KA0141 | 導杆氣缸                       |
|      | KA0145 | HLF 超薄型精密滑台缸               |
|      | KA0138 | 超薄型回轉缸                     |
|      | KA0133 | 氣動執行器                      |
|      | KA0099 | SDR 調壓閥                    |
|      | KA0108 | 抱緊氣缸 (SI/JSI/SE)           |

| 年度          | 項目編號   | 產品                |
|-------------|--------|-------------------|
| 截至公開說明書刊印日止 | KA0150 | SC 大缸徑標準氣缸        |
|             | KA0115 | STW 滑臺缸           |
|             | KA0102 | HLS 雙軸型精密滑台缸(滾柱型) |
|             | KA0121 | ESV/EAV600ISO 閥   |

## (二)市場及產銷概況

### 1.市場分析

#### (1)主要商品（服務）之銷售（提供）地區

單位：新台幣仟元

| 銷售地區    | 2011 年度   |         | 2012 年度   |         |
|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|         | 金額        | 比率      | 金額        | 比率      |
| 大中華區(註) | 5,273,459 | 93.53%  | 5,334,484 | 94.12%  |
| 其他      | 364,845   | 6.47%   | 333,503   | 5.88%   |
| 合 計     | 5,638,304 | 100.00% | 5,667,987 | 100.00% |

註：含大陸及臺灣地區

#### (2)市場占有率

2012 年中國大陸受國內外經濟成長衰退的影響，機械工業經濟運行情勢較為嚴峻，各項主要經濟指標下滑幅度大於預期，機械工業成長速度與 2011 年相比，工業增加值、總產值、實現利潤、出口創匯、產品產量、固定資產投資等 6 大主要經濟指標均呈下滑態勢，連帶使得氣動元件行業受到衝擊。根據中國液壓氣動密封件工業協會統計，2012 年中國大陸地區氣動元件主要品牌的銷售產值為人民幣 81.8 億元，同比下降 2.23%。而在市場不景氣及需求萎縮的情況下，本公司透過充份發揮核心競爭力，在 2012 年大陸地區的銷售額逆勢上揚，達到人民幣 10.5 億元，同比上升 6.3%，所以在此消彼長之下，本公司估計在 2012 年大陸地區的市佔率已近 13%，相信在 2013 年度完成數個重點開發項目後，本公司可再次提升市佔率，繼續保持行業領先地位。

#### (3)市場未來之供需狀況與成長性

中國氣動市場的發展潛力在全球氣動市場中名列前茅，且近年因大陸人工費用大幅提高，因此企業生產轉向自動化或半自動化的態勢也愈益明顯。本公司主要產品氣動元件即是各類自動化生產設備中不可或缺的關鍵性零組件，加上在 2012 年中國國務院正式印發的《工業轉型升級規劃(2011-2015 年)》中，明確了“十二五”工業轉型升級要發展先進裝備製造業，著力提升基礎元器件研發和系統集成水平，加快重大裝備產品升級換

代，積極培育發展高端裝備製造業的理念，造成市場上對於應用氣動元件來達成工業轉型與升級的龐大需求紛沓而來。

十二五規劃還有一個大的主題是要將經濟成長的方式由出口市場導向內需市場，而中國的內需市場由於國家幅員遼闊，造成沒有銷售渠道，就難以打開市場的特殊國情，加上現今機械設備製造行業隨著時代的變遷也在持續壓縮交貨期，使得氣動元件的供給方除了要有足夠密集有效的服務據點外，還必須要有成熟並能快速反應的供給能力，才能繼續在行業中保持領先地位。

根據 IMS Research 的估計，中低端機械市場在中長期均仍將為中國的主流市場，這個市場的機械產量巨大，機械製造商數量眾多，但由於這類機械廠商生存不易，僅能不斷地追求高性價比的產品，使得擁有高性價比產品的企業逐漸地在這龐大市場中脫穎而出。另外在標準化市場的趨勢為客製化市場需求逐漸成長，主要的原因在於機械製造行業從傳統的大型行業向細分的專門行業和細分的專門應用進一步延伸，單一產品可滿足多數客戶的局面已不復存在，原先標準化的自動化相關產品越來不能符合特殊應用的需要，使得一些新興行業如醫療設備、食品機械、安防監控，工業攝影機、通訊雷達，軌道交通、節能型全電注塑機等製造廠商對於客製化氣動產品的需求急速上升，也迫使供給方必須不斷地發掘與滿足客戶需求，隨著時間遷移，不具備研發與設計能力的中小型氣動元件廠商將難以在市場生存。

綜上所述，未來兩年中國氣動市場的需求將會因為十二五規劃而有顯著成長，而任何擁有通路優勢、高性價比或研發設計能力的供給方，將能逐漸的掌握市場。

而在海外市場方面，歐債問題短期內仍無法根本解決，加上美國在 2013 年開始面臨一系列的財政預算問題與挑戰，同時其它主要國家的經濟前景亦未明朗，使得 2013 年全球經濟前景仍無法有較大幅度的改善空間。不過值得關注的是東南亞市場，根據聯合國貿易和發展會議發布的《2012 年世界投資報告》統計，2011 年流入東南亞的外國直接投資為 1170 億美元，比上年增長了 26%，也帶動了東南亞幾個主要國家的工業發展。

在東南亞市場，大部份跨國企業主要是受到其低勞動成本的吸引而投資，但在 2013 年初開始，幾個經濟成長迅速的國家像是泰國、印尼、越南等地的最低工資都大幅提高，最高的印尼首都雅加達漲幅甚至達到 44%，加上馬來西亞也首次引入了最低工資制度，更是將這股加薪潮推升到高點，

使得原先的勞動成本優勢受到挑戰，再加上各國的勞動生產率持續低迷，迫使部份企業開始評估提高工廠的自動化程度。而隨著各國人民薪資的提高，也將進一步擴大消費市場，並吸引更多的企業投資，所以自動化機械設備製造相關行業未來幾年在東南亞市場應該能有非常大的成長潛力。

#### (4)競爭利基

##### A.具備品牌知名度及客戶認同

本公司 AirTAC 品牌由幾項主要要素組成，分別為「Air」表示以空氣作動之元件產品，「T」表示本公司之產品是技術性的「Technological」，也是科技產業生產機械上所需要用到的關鍵零組件，表示「Technology Industry」；「A」代表自動化生產「Automatic」，氣動元件是自動化工業及生產機械中不可或缺的一部分，而「C」即是零組件「Components」，此品牌明確地表示了本公司產品的特性以及應用的產業與方式。「亞德客 AirTAC」目前也是中國馳名商標，受到中國政府的保護，在全中國地區可免於遭其他廠商冒用，加上「AirTAC」在大陸的知名度以及產品廣度，使其產品在當地成為氣動行業的標準。

以經營績效來看，本公司「AirTAC」品牌已位居中國市場氣動元件前二大品牌，顯示本公司之品牌知名度已在當地立下穩固基礎，這對於一項工業品及製造業來說相當不容易達成，而現在更要在現有基礎上對全球市場進行品牌推廣，讓世界上需要氣動元件的客戶都認識 AirTAC 的品牌。

##### B.具備產品垂直整合能力，滿足客戶一次購足需求

本公司從研發設計、金屬成型、塑膠射出、其他金屬配件之加工、組裝治具、成品組立等已具備高度垂直整合，輔以完整及詳細的實驗設備檢測能力，可有效的確保產品品質的穩定，以經濟規模生產具有價格競爭力的產品。垂直整合能力亦使得本公司得以有效因應不同產業的客戶需求，在設計產品時能快速反應及擁有更大的彈性讓客戶感覺更貼近及符合其需求，並可拓展其應用市場之廣度，滿足下游客戶一次購足的需求。

##### C.全球運籌式之管理能力

未來整體氣動元件產業將呈現穩定成長趨勢，然由於競爭對手眾多，致使價格競爭激烈，以及下游應用產業不斷擴展，本公司為達多樣化產品、大量生產、降低成本以滿足客戶需求，因而在兩岸分別建

立了三個生產基地，並在大陸、歐洲及東南亞分別建立銷售總部，以有效運用生產資源，延伸銷售體系，而其全球運籌式之管理能力，健全的 ERP（Enterprise Resource Planning，企業資源規劃）管理系統使企業整體資源作最有效之配置，有效降低成本及縮短供貨時間，並能擷取數據進行分析做為設定策略之重要參考，此系統與管理已然成為本公司在全球市場競爭時的重要優勢。

#### D.強大且對市場敏銳的研發創新能力

本公司每年以營收 3~4%的資金投入研發工作，顯示本公司對創新研發高度重視，除了持續推出新產品，也涉足客製化產品的開發，使本公司在研發的質量及彈性上極具競爭力。

本公司擁有完整及最先進的製造技術與產品線，在氣動系統產品中，控制元件即有電磁閥類、氣控閥類、流體兩通閥類、機械閥類、手控閥類、角座閥類、微型閥類等；氣源處理件有多種二聯件、三聯件、過濾器、調壓閥、給油器等；執行元件則有標準氣缸、迷你氣缸、緊湊型氣缸、超薄型氣缸、精密滑臺缸、阻擋氣缸、回轉氣缸、氣動手指、無桿氣缸等；附件有油壓緩沖器、冷乾機、氣液增壓缸、數顯式壓力開關、接頭、氣管等，均因應不同產業、不同客戶需求所開發出來之產品，同時也依據客戶使用回饋訊息以及研發對未來產業需求的研究而開發出因應未來產業方向的產品，讓產品能擴展至更高端的產業應用，如半導體設備、醫療設備、生物科技設備進而到整廠設計，成為氣動系統產品的完整解決方案提供者。

#### E.銷售通路布局完整

本公司在大陸地區行銷通路佈局完整，由本公司之子公司：亞德客(中國)有限公司所帶領的銷售體系，從鄉村到都市，分佈著本公司的分公司、辦事處及經銷商。截至 2013 年六月底止，在大陸地區共有 59 家分公司、4 家辦事處及 5400 多家經銷商，由於使用本公司產品之客戶遍及各產業及各地區，廣布的通路讓客戶能快速獲得亞德客的產品，所以在國外市場本公司亦有超過 100 家經銷商分佈於歐、美、亞三大洲，以自有品牌打入當地市場。

#### F.完善售後服務體系

本公司不只提供產品，更提供整套服務，從與客戶接觸開始，即協助客戶搭配原有之生產資源做最大效益使用，並協助其建立整套改善方案，節約成本，提供包括生產線更新、自動化工程項目實施、工

程項目保修與維修，以及安裝、測試、規劃以及專案設計等諸多技術支持與服務，創造在氣動元件產品以外最大的附加價值。此外，在售後服務方面，本公司實施聯保制度，在中國地區任一經銷點購買本公司產品，可獲得全中國每個分公司技術服務，也承諾在提出服務需求後，可於 24 小時之內獲得服務，讓客戶都能獲得充分的保障，也取得長期信任。

#### (5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

##### A.有利因素

##### ①大陸市場蓬勃發展及市場規模成長帶來商機

中國大陸從 2011 年開始的“十二五”規劃中提到，中國將引導生產要素集聚，打造一批具有國際競爭能力的先進製造業基地，並在加強企業技術改造上，將制訂支援企業技術改造的政策，加快應用新技術、新工藝、新裝備改造提升傳統產業，支援企業提高裝備水準，加快淘汰落後工藝技術和設備，提高能源資源綜合利用水準。隨後在 2012 年國務院正式印發《工業轉型升級規劃(2011-2015 年)》，明確了“十二五”工業轉型升級的指導思想和總體要求，並於其中強調要發展先進裝備製造業，著力提升基礎元器件研發和系統集成水平，加快重大裝備產品升級換代，積極培育發展高端裝備製造業的理念，預示了氣動元件的龐大需求即將到來。

##### ②應用範圍廣泛，景氣循環影響不大

由於氣動元件產品應用範圍相當廣泛，從工具機業、半導體業，汽車業，民生用品業到建築業、紡織業等皆利用氣動元件做為其生產時自動化機械上所需的關鍵零組件，由於產業應用分散，除了系統性的風險景氣緊縮外，較不會出現多種產業同時掉落谷底的現象，也因此可讓產品隨時皆有銷貨對象，並無出現明顯淡旺季或僅供應單一產業造成產品出現隨客戶或銷售產業大幅波動的風險，而目前中國大陸市場的成長使各項產業也隨之成長，應用範圍更大，氣動元件產品需求量亦隨之提升。

##### ③綠色產業興起，氣動元件需求成長

因應地球暖化現象益趨嚴重，各國對環境保護日漸重視，過去在生產時的浪費及汙染也逐漸被管制，廠商都在尋找更環保且具效益的生產模式，氣動元件由於全程以空氣做為做動媒介，不似液壓系統以

各種油品做動，能源消耗與汙染均大，讓氣動元件成為環保意識抬頭產業環境下最佳的選擇。

④中國大陸工資上漲，自動化比重提高

中國大陸人工成本一直上漲，部分廠商將廠房設備西進或移轉到東南亞地區，而更多廠商決定留在當地但提升產業自動化，將過去需投入大量人力的廠房改成自動化生產設備，減少人力也提高產品品質穩定性。自動化生產設備需要大量氣動元件，在自動化比率提高之下，將成為本公司業績成長的動力。

⑤全球經濟趨緩，廠商合理化需求

2012 年，歐債危機步入深化，經濟引發的問題開始向深層次蔓延。這也使得將這一頹勢挽回的機會越來越遠。只能寄希望於市場的再一次回彈。經濟情勢混沌不明使得部分大廠繼續對於其自動化零組件的產品需求，作合理化的採購選擇，即傾向選擇品質良好而價格合理的氣動產品，如此更有利於本公司與主要競爭對手的產品銷售優勢。

B.不利因素與因應對策

①國際原物料價格波動甚大，交易市場供需調整不平衡，使得原物料庫存管理及成本控管更具挑戰

鋁、銅以及鋼材為本公司最主要原物料，隨著營業額不斷成長，使用量也大幅增加，在能源及原物料需求預期會持續升高下，原物料價格持續攀高，而且近幾年的原物料價格震幅都很大，巨幅波動使廠商成本及交期都難以掌握，因此原物料及成本控管都面臨相當大的挑戰。

因應對策

①對外與上游原材料供應商建立長期良好之互動關係，以減緩原材料價格波動衝擊及確保供貨之穩定性；對內統一由母公司資材及採購單位執行集團原材料採購之價格管理，以確實掌握原材料價格趨勢並即時因應。

②強化本身成本控管能力，利用一條龍生產作業，提高產品成本掌握度與競爭力，以減低原料價格波動造成產品成本的不穩定，進而將影響減至最低。

②大陸地區市場仿冒情形嚴重，品牌業者常遭當地小型廠商仿造並以低價銷售，使品牌經營更不容易

大陸地區雖然不斷蓬勃發展，但幅員廣大，許多小型廠商依賴大型並具備知名度之業者，仿造其產品及標籤，或以假亂真方式在通路中以低於正牌廠商產品之價格販售，但常常因品質不佳或不穩定導致消費者使用後產生故障，衍生出糾紛，也對正規品牌廠商造成困擾，由於目前這情況在大陸市場仍相當常見，因而對品牌經營廠商造成一定的阻礙。

#### 因應對策

- ①本公司品牌「亞德客 AirTAC」已在當地註冊，並已於 2012 年 4 月 27 日被評定並公佈為「中國馳名商標」，在中國境內任何人皆不得以其他名義註冊「亞德客 AirTAC」商標，並且以防禦商標策略，將類似的商標皆先行註冊，以避免同業利用類似之商標混淆視聽誤導消費者。
- ②委託當地律師以及本身經銷體系進行打假活動，對販賣仿冒品的業者、商店蒐證並請當地員警機關取締開罰，使商家瞭解到販賣假貨必須受罰，並且減少假貨銷售的通路，使其難以生存而達到減少假貨來源之目的。

#### ③大陸境內工資上漲，提高生產成本

大陸境內工資上漲，在 2012 年發佈的《促進就業規劃（2011-2015 年）》顯示，十一五期間最低工資標準年均增長率為 12.5%，而該規劃進一步提出十二五期間最低工資標準年均增長率將大於 13%。即使按照上述 13% 的比例低限計算，截至 2015 年十二五結束時，最低工資將上漲到目前的 1.84 倍，中國大陸工資上漲在未來將可見到持續加快。

#### 因應對策

本公司讓研發部門及生產現場合作工藝改良，讓產品在生產時減少原料的浪費，也改良產品生產工序，使所需人工小時減少，以提供產品生產效率也減低成本，而本公司亦提高自動化生產比率，引進自動化生產機械取代人工，讓產品品質穩定也降低人工成本。

- ④2012 年，人民幣匯率經歷了窄幅波動、貶值、再升值三個階段，走勢跌宕起伏，波動區間擴大，並創下匯改以來新高。2013 年，由於各國經濟復甦進度不一，貨幣政策必然存在較大差異，由此導致各國貨幣之間匯率波動加大，使企業面臨更大的匯率風險。

#### 因應對策

本公司將近 90%的銷貨及採購係在大陸進行，加上集團亦以人民幣為功能性貨幣及記帳貨幣，所以人民幣的匯率波動影響有限，但本公司仍然會密切注意匯率變化情形，適時做好避險工作，以應付任何突發的匯率風險。

## 2. 最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

### (1) 毛利率變動分析

單位：%

| 主要產品別 \ 年度 | 2011 年度 |        | 2012 年度 |        |
|------------|---------|--------|---------|--------|
|            | 毛利率     | 變動率    | 毛利率     | 變動率    |
| 執行元件（氣缸）   | 55.67   | (3.66) | 55.69   | 0.04   |
| 控制元件（閥）    | 56.85   | (2.20) | 55.96   | (1.57) |
| 氣源處理元件     | 49.24   | (2.05) | 47.77   | (3.00) |
| 其他         | 37.23   | 1.96   | 41.98   | 12.75  |
| 合計         | 51.78   | (2.16) | 52.36   | 1.13   |

本公司最近二年度之主要產品別毛利率變動比例皆未達 20%，並無重大變化依規定免予分析。

(2) 如為建設公司或有營建部門者，應列明申報年度及前一年度營建個案預計認列營業收入及毛利分析，說明個案別毛利率有無異常情事及已完工尚未出售之預計銷售情形：不適用。

## 二、轉投資事業

### (一) 轉投資事業概況

2013 年 6 月 30 日；單位：仟元/股

| 轉投資事業<br>(註1)                           | 主要營業         | 投資成本                   | 帳面價值      | 投資股份       |      |           | 市價 | 會計處理方法 | 最近年度投資報酬  |            | 持有<br>公司股份<br>數額 |
|-----------------------------------------|--------------|------------------------|-----------|------------|------|-----------|----|--------|-----------|------------|------------------|
|                                         |              |                        |           | 股數         | 股比   | 權例        |    |        | 投資損益      | 分配股利       |                  |
| Airtac Industrial (Hong Kong) Limited   | 一般投資業務       | USD66,000<br>RMB64,000 | 6,537,984 | 26,000,000 | 100% | 6,537,984 | 無  | 權益法    | 1,106,023 | —          | 無                |
| Airtac Trading (Hong Kong) Limited      | 一般投資業務       | USD7,000               | 834,069   | 7,000,000  | 100% | 834,069   | 無  | 權益法    | 110,186   | RMB150,845 | 無                |
| Instant Reach International Limited     | 一般投資業務       | USD8,840               | 254,372   | 1          | 100% | 254,372   | 無  | 權益法    | (9,786)   | RMB2,533   | 無                |
| Airtac Holding (Singapore) Pte. Limited | 一般投資業務       | USD11,000              | 290,210   | 10,000,000 | 100% | 290,210   | 無  | 權益法    | (28,146)  | —          | 無                |
| 銅瑪科技股份有限公司                              | 金屬製造業        | TWD286,400             | 283,924   | 20,000,000 | 20%  | 185,749   | 無  | 權益法    | (50)      | —          | 無                |
| 寧波亞德客自動化工業有限                            | 各類氣動控制元件及輔助元 | USD37,000              | 3,539,938 | 註2         | 100% | 3,539,938 | 無  | 權益法    | 2,851,044 | —          | 無                |

| 轉投資事業<br>(註1)                                          | 主要營業<br>件之生產製造                            | 投資成本                   | 帳面價值      | 投資股份       |             | 股權淨值      | 市價 | 會計處<br>理方法 | 最近年度投資報酬  |            | 持有<br>公司<br>股份<br>數額 |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------|-----------|------------|-------------|-----------|----|------------|-----------|------------|----------------------|
|                                                        |                                           |                        |           | 股<br>數     | 股<br>比<br>例 |           |    |            | 投資損益      | 分配股利       |                      |
| 公司                                                     | 件之生產製造                                    |                        |           |            |             |           |    |            |           |            |                      |
| 廣東亞德客自<br>動化工業有限<br>公司                                 | 各類氣動控制<br>元件及輔助元<br>件之生產製造                | USD6,000               | 1,361,064 | 註2         | 100%        | 1,361,064 | 無  | 權益法        | 1,146,127 | —          | 無                    |
| 亞德客(中<br>國)有限公司                                        | 各類氣動元<br>件、工具及設<br>備之批發、代<br>理及相關配套<br>業務 | USD18,000<br>RMB96,000 | 1,810,872 | 註2         | 100%        | 1,810,872 | 無  | 權益法        | 1,375,348 | —          | 無                    |
| 健良(上海)貿易<br>有限公司                                       | 各類氣動元<br>件、工具及設<br>備之批發、代<br>理及相關配套<br>業務 | USD7,000               | 511,075   | 註2         | 100%        | 511,075   | 無  | 權益法        | 480,777   | RMB141,845 | 無                    |
| 亞德客工業股<br>份有限公司                                        | 各類機械及零<br>組件之加工買<br>賣及進出口貿<br>易           | TWD139,503             | 181,873   | 12,340,650 | 53.655%     | 154,554   | 無  | 權益法        | 29,964    | NTD16,043  | 無                    |
| ATC(ITALIA)<br>S.R.L                                   | 各類氣動、液<br>壓控制元件之<br>生產及銷售                 | EUR3,000               | 44,197    | 3,000,000  | 100%        | 44,197    | 無  | 權益法        | (18,598)  | —          | 無                    |
| Airtac<br>International<br>(Singapore)<br>Pte. Limited | 各類氣動控制<br>元件及輔助元<br>件之生產製造<br>及銷售         | USD9,500               | 251,771   | 9,500,000  | 100%        | 251,771   | 無  | 權益法        | (25,984)  | —          | 無                    |
| AIRTAC 株式<br>會社                                        | 各類氣動控制<br>元件及輔助元<br>件之生產製造<br>及銷售         | JPY98,000              | 27,979    | 2,000      | 100%        | 27,979    | 無  | 權益法        | —         | —          | 無                    |

註1：係公司採用權益法之投資

註2：有限公司故無股數

(二)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票之情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響：無。

### 三、重要契約

#### 1. 本公司

| 契約性質 | 他方當事人 | 契約日期                               | 主要內容                                                                                                                                | 限制條款 |
|------|-------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 資金貸與 | 寧亞公司  | 2012 年 9 月 13 日至 2013 年 9 月 12 日   | 本公司借款美金 490 萬元予寧亞公司，約定利率：年息為保證出借方稅後利率為一年期 SIBOR+1%，每月付息約為 8,333 美元（稅後），寧亞公司欲提前清償借款，應於一個月前以書面通知本公司，並取得本公司之同意。                        | 無    |
| 資金貸與 | 寧亞公司  | 2012 年 10 月 11 日至 2013 年 10 月 10 日 | 本公司借款美金 490 萬元予寧亞公司，約定利率：年息為保證出借方稅後利率為一年期 SIBOR+1%，每月付息約為 8,333 美元（稅後），寧亞公司欲提前清償借款，應於一個月前以書面通知本公司，並取得本公司之同意。                        | 無    |
| 資金貸與 | 寧亞公司  | 2012 年 11 月 08 日至 2013 年 11 月 07 日 | 本公司借款美金 450 萬元予寧亞公司，約定利率：年息為保證出借方稅後利率為一年期 SIBOR+1%，每月付息約為 8,333 美元（稅後），寧亞公司欲提前清償借款，應於一個月前以書面通知本公司，並取得本公司之同意。                        | 無    |
| 資金貸與 | 寧亞公司  | 2013 年 01 月 14 日至 2014 年 01 月 13 日 | 本公司借款美金 490 萬元予寧亞公司，約定利率：(年息為一年期 SIBOR+1%)/0.844，相關稅費由出借方承擔，借款方在支付利息時代扣代繳，每月付息約為 7,660 美元（稅後），寧亞公司欲提前清償借款，應於一個月前以書面通知本公司，並取得本公司之同意。 | 無    |
| 資金貸與 | 寧亞公司  | 2013 年 03 月 08 日至 2014 年 03 月 07 日 | 本公司借款美金 490 萬元予寧亞公司，約定利率：(年息為一年期 SIBOR+1%)/0.844，相關稅費由出借方承擔，借款方在支付利息時代扣代繳，每月付息約為 8,300 美元（稅後），寧亞公司欲提前清償借款，應於一個月前以書面通知本公司，並取得本公司之同意。 | 無    |
| 資金貸與 | 寧亞公司  | 2013 年 04 月 12 日至 2014 年 04 月 11 日 | 本公司借款美金 490 萬元予寧亞公司，約定利率：(年息為一年期 SIBOR+1%)/0.844，相關稅費由出借方承擔，借款方在支付利息時代扣代繳，每月付息約為 8,200 美元（稅後），寧亞公司欲提前清償借款，應於一個月前以書面通知本公司，並取得本公司之同意。 | 無    |
| 資金貸與 | 寧亞公司  | 2013 年 06 月 28 日至 2014 年 06 月 27 日 | 本公司借款美金 490 萬元予寧亞公司，約定利率：(年息為一年期 SIBOR+1%)/0.844，相關稅費由出借方承擔，借款方在支付利息時代扣代繳，每月付息約為 7,500 美元（稅後），寧亞公司欲提前清償借款，應於一個月前以書面通知本公司，並取得本公司之同意。 | 無    |
| 資金貸與 | 寧亞公司  | 2013 年 07 月 23 日至 2014 年 07 月 22 日 | 本公司借款美金 450 萬元予寧亞公司，約定利率：(年息為一年期 SIBOR+1%)/0.844，相關稅費由出借方承擔，借款方在支付利息時代扣代繳，每月付息約為 6,750 美元（稅後），寧亞公                                   | 無    |

| 契約性質 | 他方當事人  | 契約日期                               | 主要內容                                | 限制條款 |
|------|--------|------------------------------------|-------------------------------------|------|
|      |        |                                    | 司欲提前清償借款，應於一個月以前以書面通知本公司，並取得本公司之同意。 |      |
| 資金貸與 | ATC 公司 | 2012 年 11 月 4 日至 2013 年 11 月 3 日   | 本公司借款歐元 100 萬元予 ATC 公司。             | 無    |
| 資金貸與 | ATC 公司 | 2012 年 12 月 21 日至 2013 年 12 月 20 日 | 本公司借款歐元 50 萬元予 ATC 公司。              | 無    |
| 資金貸與 | 新亞國際公司 | 2013 年 6 月 3 日至 2014 年 6 月 2 日     | 本公司借款美金 100 萬元予新亞控股公司。              | 無    |
| 資金貸與 | 新亞國際公司 | 2013 年 7 月 5 日至 2014 年 7 月 4 日     | 本公司借款美金 150 萬元予新亞控股公司。              | 無    |
| 資金貸與 | 新亞國際公司 | 2013 年 7 月 5 日至 2014 年 7 月 4 日     | 本公司借款美金 250 萬元予新亞控股公司。              | 無    |

## 2. 寧亞公司

| 契約性質 | 他方當事人 | 契約起迄日期                             | 主要內容                                                                                                                                 | 限制條款 |
|------|-------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 借貸   | 本公司   | 2012 年 9 月 13 日至 2013 年 9 月 12 日   | 本公司借款美金 490 萬元予寧亞公司，約定利率：年息為保證出借方稅後利率為一年期 SIBOR+1%，每月付息約為 8,333 美元（稅後），寧亞公司欲提前清償借款，應於一個月以前以書面通知本公司，並取得本公司之同意。                        | 無    |
| 借貸   | 本公司   | 2012 年 10 月 11 日至 2013 年 10 月 10 日 | 本公司借款美金 490 萬元予寧亞公司，約定利率：年息為保證出借方稅後利率為一年期 SIBOR+1%，每月付息約為 8,333 美元（稅後），寧亞公司欲提前清償借款，應於一個月以前以書面通知本公司，並取得本公司之同意。                        | 無    |
| 借貸   | 本公司   | 2012 年 11 月 08 日至 2013 年 11 月 07 日 | 本公司借款美金 450 萬元予寧亞公司，約定利率：年息為保證出借方稅後利率為一年期 SIBOR+1%，每月付息約為 8,333 美元（稅後），寧亞公司欲提前清償借款，應於一個月以前以書面通知本公司，並取得本公司之同意。                        | 無    |
| 借貸   | 本公司   | 2013 年 01 月 14 日至 2014 年 01 月 13 日 | 本公司借款美金 490 萬元予寧亞公司，約定利率：(年息為一年期 SIBOR+1%)/0.844，相關稅費由出借方承擔，借款方在支付利息時代扣代繳，每月付息約為 7,660 美元（稅後），寧亞公司欲提前清償借款，應於一個月以前以書面通知本公司，並取得本公司之同意。 | 無    |
| 借貸   | 本公司   | 2013 年 03 月 08 日至 2014 年 03 月 07 日 | 本公司借款美金 490 萬元予寧亞公司，約定利率：(年息為一年期 SIBOR+1%)/0.844，相關稅費由出借方承擔，借款方在支付利息時代扣代繳，每月付息約為 8,300 美元（稅後），寧亞公司欲提前清償借款，應於一個月以前以書面通知本公司，並取得本公司之同意。 | 無    |

| 契約性質 | 他方當事人        | 契約起迄日期                             | 主要內容                                                                                                                                | 限制條款 |
|------|--------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 借貸   | 本公司          | 2013 年 04 月 12 日至 2014 年 04 月 11 日 | 本公司借款美金 490 萬元予寧亞公司，約定利率：(年息為一年期 SIBOR+1%)/0.844，相關稅費由出借方承擔，借款方在支付利息時代扣代繳，每月付息約為 8,200 美元（稅後），寧亞公司欲提前清償借款，應於一個月前以書面通知本公司，並取得本公司之同意。 | 無    |
| 借貸   | 本公司          | 2013 年 06 月 28 日至 2014 年 06 月 27 日 | 本公司借款美金 490 萬元予寧亞公司，約定利率：(年息為一年期 SIBOR+1%)/0.844，相關稅費由出借方承擔，借款方在支付利息時代扣代繳，每月付息約為 7,500 美元（稅後），寧亞公司欲提前清償借款，應於一個月前以書面通知本公司，並取得本公司之同意。 | 無    |
| 借貸   | 本公司          | 2013 年 07 月 23 日至 2014 年 07 月 22 日 | 本公司借款美金 450 萬元予寧亞公司，約定利率：(年息為一年期 SIBOR+1%)/0.844，相關稅費由出借方承擔，借款方在支付利息時代扣代繳，每月付息約為 6,750 美元（稅後），寧亞公司欲提前清償借款，應於一個月前以書面通知本公司，並取得本公司之同意。 | 無    |
| 工程   | 寧波元盛建設工程有限公司 | 2012 年 2 月 1 日至 2013 年 4 月 1 日     | 三期宿舍，總價款人民幣 6,000 萬元                                                                                                                | 無    |

### 3. 廣亞公司

| 契約性質 | 他方當事人         | 契約日期            | 主要內容                                                 | 限制條款 |
|------|---------------|-----------------|------------------------------------------------------|------|
| 工程   | 湖南創高建設有限公司    | 2012 年 6 月 5 日  | 湖南創高建設有限公司承包廠房 1 樓的園林景區及廠區門前區域的建設，費用為人民幣 447 萬元。     | 無    |
|      |               | 2012 年 8 月 25 日 | 湖南創高建設有限公司，廠房增加變更工程及裝修工程，費用共計人民幣 1,080 萬元。           | 無    |
| 工程   | 韶關市林源建築工程有限公司 | 2013 年 1 月 18 日 | 韶關市林源建築工程有限公司承包市南海區廠房一棟及員工宿舍大樓一棟，土建工程費共人民幣 5,980 萬元。 | 無    |

### 4. 台亞公司

| 契約性質 | 他方當事人          | 契約起迄日期                              | 主要內容                                                         | 限制條款 |
|------|----------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------|
| 授信   | 合作金庫商業銀行股份有限公司 | 2010 年 5 月 27 日簽訂授信約定書              | 銀行提供授信額度計新台幣 450,000,000 元                                   | 無    |
| 抵押   | 合作金庫商業銀行股份有限公司 | 2005 年至 2008 年間簽約，抵押權存續期間至 2038 年 7 | 本公司為擔保對合作金庫商業銀行股份有限公司之債務，將其土城工廠之廠房及土地設定最高限額抵押予合作金庫商業銀行股份有限公司 | 無    |

| 契約性質 | 他方當事人 | 契約起迄日期  | 主要內容 | 限制條款 |
|------|-------|---------|------|------|
|      | 公司    | 月 30 日止 |      |      |

#### 5. 亞中公司

| 契約性質 | 他方當事人        | 契約日期             | 主要內容                                         | 限制條款 |
|------|--------------|------------------|----------------------------------------------|------|
| 工程   | 寧波元盛建設工程有限公司 | 2011 年 9 月 28 日  | 寧波元盛建設工程有限公司承包銷售物流中心內門衛及供電工程等（合同金額 7,565 萬元） | 無    |
| 工程   | 奉化市大橋新興裝璜裝修廠 | 2012 年 12 月 14 日 | 奉化市大橋新興裝璜裝修廠承包銷售物流中心內裝修工程（合同金額 1,430 萬元）     | 無    |

#### 6. ATC 公司

| 契約性質 | 他方當事人 | 契約起迄日期                             | 主要內容                    | 限制條款 |
|------|-------|------------------------------------|-------------------------|------|
| 借貸   | 本公司   | 2012 年 11 月 4 日至 2013 年 11 月 3 日   | 本公司借款歐元 100 萬元予 ATC 公司。 | 無    |
| 借貸   | 本公司   | 2012 年 12 月 21 日至 2013 年 12 月 20 日 | 本公司借款歐元 50 萬元予 ATC 公司。  | 無    |

#### 7. 新加坡國際公司

| 契約性質 | 他方當事人                     | 契約起迄日期                         | 主要內容                   | 限制條款 |
|------|---------------------------|--------------------------------|------------------------|------|
| 借貸   | 本公司                       | 2013 年 6 月 3 日至 2014 年 6 月 2 日 | 本公司借款美金 100 萬元予新亞控股公司。 | 無    |
| 借貸   | 本公司                       | 2013 年 7 月 5 日至 2014 年 7 月 4 日 | 本公司借款美金 150 萬元予新亞控股公司。 | 無    |
| 工程   | E-TACT Builders Pte. Ltd. | 2013 年 7 月 5 日至 2014 年 7 月 4 日 | 本公司借款美金 250 萬元予新亞控股公司。 | 無    |

## 參、發行計劃及執行情形

一、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計畫應記載下列事項：

(一)資金來源：說明本次計畫之資金來源，係現金增資或發行公司債。如資金用於收購或轉投資其他公司、擴建或新建不動產、廠房及設備者，應說明其計畫之總金額；本次募集之資金如有不足，其籌措方法及來源。

1.計畫之總金額：新台幣 4,344,564 仟元，預定資金運用進度如下：

單位：新台幣仟元

| 計劃項目   | 預定完<br>成日期      | 所需資金總額        | 預定資金運用進度  |           |         |         |         |         |         |         |         |        |        |
|--------|-----------------|---------------|-----------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|
|        |                 |               | 2013 年度   |           | 2014 年度 |         |         |         | 2015 年度 |         | 2016 年度 |        |        |
|        |                 |               | 第三季       | 第四季       | 第一季     | 第二季     | 第三季     | 第四季     | 第一季     | 第二季     | 第一季     | 第二季    |        |
| 土地(註)  | 2013 年<br>第 3 季 | 銀行借款          | 780,000   |           |         |         |         |         |         |         |         |        |        |
|        |                 | 自有資金          | 103,186   |           |         |         |         |         |         |         |         |        |        |
| 興建廠房   | 2015 年<br>第 1 季 | 本次募集          | 800,000   | 200,000   | 350,000 | 250,000 |         |         |         |         |         |        |        |
|        |                 | 銀行借款或<br>自有資金 | 1,201,378 |           |         | 100,000 | 350,000 | 350,000 |         | 401,378 |         |        |        |
| 購置機器設備 | 2016 年<br>第 2 季 | 銀行借款或<br>自有資金 | 400,000   |           |         |         |         |         |         | 211,757 | 90,753  | 68,243 | 29,247 |
| 償還銀行借款 | 2013 年<br>第 4 季 | 本次募集          | 1,060,000 | 1,060,000 |         |         |         |         |         |         |         |        |        |
| 合計     |                 | 4,344,564     | 883,186   | 1,260,000 | 350,000 | 350,000 | 350,000 | 350,000 | 613,135 | 90,753  | 68,243  | 29,247 |        |

註：本筆土地交易業經 102 年 7 月 29 日台南市政府經濟發展局以南市經區字第 1020672078 號函檢附「台南市市有土地產權移轉證明書」，另 102 年 7 月 31 日台南市政府經濟發展局以南市經區字第 1020690968 號檢附「台南市政府經濟發展局自行收納款項統一收據」，本公司繳款金額合計 883,186 仟元，包含土地總價款 874,442 仟元及產業園區開發管理基金 8,744 仟元。

## 2. 資金來源：

### (1) 現金增資發行普通股

現金增資發行新股 10,000 仟股，每股面額新台幣壹拾元整，每股發行價格以每股新台幣 196 元溢價發行，預計募集總金額新台幣 1,960,000 仟元。其中，1,060,000 仟元將用於償還銀行短期借款，及 800,000 仟元用於興建廠房；本次募集資金總金額高於原預計募集金額達 100,000 仟元，增加之部份將全數用以充實營運資金，以降低利息成本，改善財務結構。

(2) 本次計畫購地、建廠及購置設備不足之差額 2,484,564 仟元，將以銀行借款或自有資金支應。

(二) 本次發行公司債者，應參照公司法第 248 條之規定，揭露有關事項及其償債款項之籌集計畫與保管方法：不適用。

(三) 本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形，對股東權益影響及公司法第 157 條所規定之事項：不適用。

(四) 上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股者，應揭露發行目的、不擬上市或上櫃原因、對現有股東及潛在投資人權益之影響及未來有無申請上市或上櫃之計畫：不適用。

(五) 股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第 5 條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市(櫃)計畫：不適用。

(六) 本次發行員工認股權憑證者，應揭露員工認股權發行及認股辦法：不適用。

(七) 本次發行限制員工權利新股者，應揭露限制員工權利新股之發行辦法：不適用。

(八) 說明本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響：

### 1. 本次計畫之可行性

#### (1) 於法定程序上之可行性

本次現金增資發行普通股，該案業經本公司 2013 年 5 月 22 日股東會及 2013 年 8 月 12 日董事會決議通過，資金用途係用以興建廠房及償還銀行借款等項目。經核閱本公司股東會與董事會記錄及本次計畫之相關內容，暨參閱律師所出具之法律意見書，本次計畫內容符合「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」、「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及相關法令之規定，本次計劃於法定程序應具有可行性。

## (2)資金募集計畫募集完成之可行性

本次現金增資發行普通股，除依公司法第 267 條規定，保留 10%予員工認購外，其餘 90%依證券交易法第 28-1 條規定，業經 2013 年 5 月 22 日股東會通過原股東放棄優先認購權，以及 2013 年 8 月 12 日董事會決議全數採詢價圈購方式辦理對外公開承銷。其中本公司員工若有放棄認購或認購不足部份，授權董事長洽特定人按發行價格認購之，以確保本次資金募集之完成，故本次現金增資募集資金應屬可行。

## (3)募集資金計畫用途之可行性

### A.土地取得

為因應亞德客集團長期戰略計劃及回台投資需求，本公司 2013 年 3 月 5 日及 4 月 30 日董事會通過亞德客國際集團台灣分公司向台南市政府經濟開發局承購「樹谷園區」生產事業用地工 7-2 部份坵塊土地(新市區新晶段 48、48-3 及 48-4 等 3 筆地號)，以備興建廠房使用。並於 5 月 22 日董事會通過「樹谷園區」土地融資借款，董事長依授權向銀行融資 780,000 仟元，其餘以自有資金支應。

該土地取得係本公司因應回台投資的長期規劃而取得，係用以本次及未來之二期廠房興建用地，其資金來源係為自有資金及銀行借款。該土地交易業經 102 年 7 月 9 日台南市政府經濟發展局以南市經區字第 1020672078 號函示本公司土地承購價款 883,186 仟元業已支付完畢，並核發「台南市市有土地產權移轉證明書」，目前並已完成過戶取得土地所有權狀。

綜上所述，本公司土地取得目的及購地資金來源，業經董事會通過。另資金運用情形，經取得付款證明及台南市新化地政事務所交付的土地所有權狀，證明該款項已支用完畢，故本公司本次取得土地之資金用途及土地取得計畫可行且已執行完畢。

### B.興建廠房

#### (A)建廠預計時程表

| 施工項目        | 預計時程             |
|-------------|------------------|
| 規劃設計        | 2013/8/1~8/31    |
| 都市設計審議      | 2013/9/15~11/15  |
| 建築執照申請      | 2013/11/15~12/15 |
| 施工圖說        | 2013/11/15~12/20 |
| 工程發包        | 2013/12/20~12/31 |
| 開工及廠房興建     | 2014/1/1~10/31   |
| 完工驗收及使用執照申請 | 2014/11/1~12/31  |
| 設備進廠        | 2015/1/1~1/31    |
| 產線投產        | 2015/2~          |

經取得本公司委託劉致錚建築師事務所設計台南廠辦興建工程平面規劃圖，本公司規劃於「樹谷園區」7-2 部份坵塊土地 71,376.91 平方公尺(約 21,592 坪)之土地上，未來預計建築 8 棟廠辦大樓及 1 樓物流大樓，本次現金增資用途係用於本公司所規劃之第一期建廠，其中包含辦公大樓一棟、廠房三棟及物流大樓一棟，並保留其他平面，視產能需求而加以開發，做為未來發展之空間。

而本公司向台南市政府所購買之「樹谷園區」生產事業用地已於 2013 年 7 月底取得「台南市市有土地產權移轉證明書」，2013 年 9 月 11 日取得台南市新化地政事務所土地所有權狀，並於 2013 年 9 月 17 日申請都市設計審議，根據台南市都市設計審議原則，都市設計審議期間包含申請、預審、審議與核定等，預計整體作業時間約為二個月，於取得核定通知書後，使可據以申請建照或工程發包，故預計 2013 年 11 月申請建築執照、12 月進行工程發包並預計於 2014 年第四季完工驗收並申請使用執照，其時程預估尚屬合理。而依目前作業進度，本公司業已委託建築師進行規劃設計，並已申請都市設計審議，執行進度和預計時程尚依計劃進行，故建廠預計時程尚屬可行。

#### (B)廠房面積規劃

本公司本次興建廠房案，預計建造辦公大樓一棟、廠房三棟及物流大樓一棟，其中辦公大樓包括地下一層及地上五層；廠房則地下一層及地上四層；物流大樓則為地下一層及地上六層之建築物。廠辦及物流大樓面積規劃如下：

單位：坪

|      | A 棟<br>(辦公大樓) | B 棟      | C 棟      | D 棟      | I 棟<br>(物流大樓) |
|------|---------------|----------|----------|----------|---------------|
| 地下一層 | 5,043.80      |          |          |          | 1,100.66      |
| 一層   | 888.77        | 1,122.11 | 1,105.82 | 1,122.11 | 1,121.32      |
| 二層   | 931.11        | 1,122.11 | 1,105.82 | 1,122.11 | 1,121.32      |
| 三層   | 931.11        | 1,122.11 | 1,081.18 | 1,122.11 | 1,121.32      |
| 四層   | 829.49        | 1,122.11 | 874.53   | 1,122.11 | 1,121.32      |
| 五層   | 421.31        | -        | -        | -        | 1,121.32      |
| 六層   | -             | -        | -        | -        | 1,121.32      |
| 總坪數  | 30,018.38     |          |          |          |               |

本公司目前業已委託劉致錚建築師事務所依該建築用地之建蔽率、容積率等使用規定規劃廠辦及物流大樓之配置圖，而其廠區容積足敷擬購置設備運轉使用，其使用規劃尚屬可行。

### C.購置機器設備

#### (A)品項及金額

單位：台；仟元

| 設備名稱         | 製程功能          | 2015 年度 |         | 2016 年度 |        |
|--------------|---------------|---------|---------|---------|--------|
|              |               | 數量      | 金額      | 數量      | 金額     |
| MIM 脫脂燒結爐    | 脫蠟、脫氣及燒結爐連續處理 | 3       | 302,510 | -       | 97,490 |
| 金屬射出機        | 射出成型          | 4       |         | 1       |        |
| 臥式加工中心機      | 機械精密加工        | 7       |         | 3       |        |
| 立式加工中心機      | 機械精密加工        | 11      |         | 4       |        |
| 數控電火花線切割機    | 機械精密加工        | 7       |         | 3       |        |
| 數控電火花成型機     | 機械精密加工        | 7       |         | 3       |        |
| 空壓機          | 空氣閉式循環水冷      | 3       |         | -       |        |
| 全自動打孔機       | 機械精密加工        | 4       |         | 1       |        |
| 數控車床         | 機械精密加工        | 22      |         | 8       |        |
| 車銑複合機        | 機械精密加工        | 22      |         | 8       |        |
| 無心磨床         | 機械精密加工        | 7       |         | 3       |        |
| 圓棒拋光機 4 軸護罩型 | 機械精密加工        | 7       |         | 3       |        |
| 長棒自動送收料裝置    | 自動送收料         | 3       |         | -       |        |
| 合計           |               | 400,000 |         |         |        |

根據本公司之規劃，本次計劃將購置生產設備 400,000 仟元，分二階段分別於 2015 年第一季購買 302,510 仟元機器設備及於 2016 年第一季購置 97,490 仟元機器設備，預計採購項目包括金屬射出機、MIM 脫脂燒結爐、加工中心機、車床及車銑複合機等生產設備，主要功能係用以金屬射出成型、進行脫蠟、脫氣、燒結與連續處理及機器加工等工序所需設備，共計 144 台。

#### (B) 設備取得與安裝操作之可行性

本公司將購置之機器設備，由於需待廠房完工後方能進廠，故目前尚未正式簽訂採購訂單，然而該等設備與本公司現已使用之機器設備相似，供貨廠商亦有配合記錄，其購置應屬可行。和本公司以往該類似規格設備的採購價格相較，其預計價格尚屬合理。另以本公司過去經驗及與供應商長年合作下，對於生產設備之安裝、配置與時程規劃能力應屬無虞，故本次生產設備之取得與安裝操作應屬可行。

### D.償還銀行借款

本公司本次募集資金金額預計將以 1,060,000 仟元用於償還銀行借款，藉以改善財務結構、減輕利息負擔及增加資金調度彈性。本次募集資金擬償還之借款係本公司因應日常營運週轉所需資金而向金融機構申貸之借款，經核閱其借款合同及授信動撥情形，顯示該等借款確實存在，且借款內容均無不得提前償還或其他特殊限制條款之規定，

因此，本次募集資金完成後，即可依預定資金運用計畫償還銀行借款作業，故本次發行有價證券償還銀行借款計畫應屬可行。

## 2. 本次計畫之必要性

### (1) 興建廠房、購置機器設備之必要性

#### A. 集團長期規劃需求

隨著本公司營收的逐年成長、兩岸政策鬆綁及經貿往來正常化、大陸人工成本上漲，以及政府鼓勵台商鮭魚返鄉等因素，該集團於 2012 年 12 月董事會規劃返台進行長期投資，主要戰略計畫係將在台灣建立集團高階氣動產品之生產基地，並以台灣製造、台灣精品之形象，以 MIT 的優良品質做為該集團主要生產基地之一，並以高端產品之形象返銷中國市場。

#### B. 分散生產地區，外銷品產製中心

##### 亞德客主要商品之銷售地區

單位：新台幣仟元

| 銷售地區    | 2011 年度   |         | 2012 年度   |         |
|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|         | 金額        | 比率      | 金額        | 比率      |
| 大中華區(註) | 5,273,459 | 93.53%  | 5,334,484 | 94.12%  |
| 其他      | 364,845   | 6.47%   | 333,503   | 5.88%   |
| 合 計     | 5,638,304 | 100.00% | 5,667,987 | 100.00% |

註：含大陸及臺灣地區

經由上表所知，本公司 2012 年度營收來源集中於大中華區，占營收比重達 94.12%，然而大中華區以外之營收 333,503 仟元，占本公司營收來源僅 5.88%，對於全球氣動元件市場應仍有相當大的發展空間，因此本公司長期戰略規劃將積極拓展歐美及大中華以外之亞洲地區。而本公司已陸續成立 ATC(Italia) S.R.L 負責歐洲地區之銷售；Airtac International (Singapore) Pte. Limited 負責歐洲、日本以外地區之銷售；AIRTAC 株式會社(日本)負責日本地區之銷售。而目前本公司的生產基地主要位於中國的浙江及廣東，故本公司計劃以台灣做為該等地區之生產製造中心之一，除生產歐、美、日及大中華以外亞洲國家等地區需求之高階氣動產品外，並可藉以分散生產地區，避免生產集中於中國大陸之情形。

#### C. 回饋台灣並降低大陸工資上漲之經營壓力

依行政院主計總處資料顯示，台灣地區 2001 年至 2011 年間平均薪資與經常性薪資的成長率分別為 0.79%與 0.74%，扣除物價(CPI)的上漲率 0.98%，則實質平均經常性薪資與經常性薪資成長率則分別為

(0.19)%與(0.24)%，表示近 10 年來實質薪資為負成長；反觀中國大陸，在 2012 年中國大陸所發佈的「促進就業規劃(2011-2015 年)」顯示，十一五期間最低工資標準年均增長率為 12.5%，而該規劃進一步提出十二五期間最低工資標準年均增長率將大於 13%，預期未來中國大陸人均工資將大幅增長。

有鑑於此，本公司在集團長期戰略規劃及未來人力資源成本的考量之下，為免於利潤的稀釋，決定反台設廠，除可避免中國大陸工資成長所帶來的經營壓力，亦可以實際行動回饋台灣、投資台灣，並增加台灣勞工就業機會。由上述分析可知，該集團在台設廠，實有其必要性。

綜上所述，本公司本次現金增資用以興建廠房及購置機器設備係著眼於亞德客集團長期戰略規劃，主要規劃以 MIT 製造之高階氣動產品為訴求，開拓歐、美、日等先進國家及大中華以外亞洲國家，並藉以分散生產地區，避免生產集中於中國大陸之情形。此外，中國大陸之工資連年上漲，大陸公司之經營壓力日增，為免利潤的稀釋，以及響應政府鼓勵台商鮭魚返鄉政策，因而以實際行動投資台灣，並得增加台灣勞工就業機會。因此，本公司本次現金增資以興建廠房及購置機器設備實有其必要性。

## (2)償還銀行借款之必要性

單位：新台幣仟元

| 項目    |              | 2010 年度   | 2011 年度   | 2012 年度    | 2013 年<br>上半年度 |
|-------|--------------|-----------|-----------|------------|----------------|
| 資產負債表 | 資產總額         | 6,710,008 | 8,561,499 | 10,151,788 | 12,393,008     |
|       | 銀行借款餘額       | 1,275,061 | 1,929,539 | 3,287,401  | 3,950,052      |
|       | 銀行借款占資產總額之比重 | 19.00%    | 22.54%    | 32.38%     | 31.87%         |
| 損益表   | 營業收入         | 4,299,093 | 5,638,304 | 5,667,987  | 3,497,102      |
|       | 利息費用         | 47,249    | 26,869    | 43,490     | 25,245         |
|       | 營業淨利         | 1,362,936 | 1,783,716 | 1,515,997  | 1,038,154      |
|       | 利息費用占營業收入之比重 | 1.10%     | 0.48%     | 0.77%      | 0.72%          |
|       | 利息費用占營業利益之比重 | 3.47%     | 1.51%     | 2.87%      | 2.43%          |

資料來源：2010~2012年度及2013年度第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告

本公司最近三年度及 2013 年上半年度營業收入分別為 4,299,093 仟元、5,638,304 仟元、5,667,987 仟元及 3,497,102 仟元，營收逐年成長，然而，隨著營運規模擴大，本公司對資金需求殷切，在自有資金無法充分支應的情況下，須採銀行融資方式進行，故其銀行借款餘額由 2010 年底的 1,275,061 仟元上升至 2012 年底的 3,287,401 仟元，占資產總額之比重由 2010 年底 19.00% 上升至 2012 年底 32.38%，隨著 2013 年營業規模持續擴增，截至 2013 年 6 月底，銀行借款餘額增加至 3,950,052 仟元，未來若無法取得成本較低之資金，將會進一步侵蝕本公司獲利之情形。

本次預計現金增資發行新股，部份用以償還銀行短期借款，將可有效降低利息支出對獲利侵蝕之影響。再者，受限於金融機構融資額度限制及金融政策之變化，對於營運資金之取得時有影響，不僅財務風險高而長期發展亦易遭受限制。因此為維持公司長期發展之穩定性，故本次現金增資發行新股用以償還銀行借款，對本公司長期發展而言實有其必要性。

### 3. 本次計畫之合理性

本公司本次辦理現金增資發行新股預計於 2013 年 9 月向金融監督管理委員會證券期貨局提出申報，於申報生效後，擬採承銷團全數包銷並依詢價圈購方式對外銷售，經考量主管機關審核、辦理承銷、資金募集完成等所需時間，預計於 2013 年第四季完成資金募集，所募集之資金將用以興建廠房及償還銀行借款，募集資金與本次計畫不足之差額，將以自有資金或銀行借款支應。茲將資金運用計畫及預定進度合理性評估如下：

#### (1) 興建廠房資金運用計畫及預計進度之合理性

##### A. 工程預算金額之合理性

| 項目           | 坪數<br>(坪) | 土木預算<br>(元/坪) | 機電預算<br>(元/坪) | 預估營造總<br>金額(仟元) |
|--------------|-----------|---------------|---------------|-----------------|
| 辦公室面積        | 4,001.8   | 55,000        | 16,500        | 2,001,378       |
| 工廠面積         | 13,144.2  | 54,000        | 16,200        |                 |
| 物流中心面積       | 6,727.9   | 52,000        | 11,000        |                 |
| 地下一層         | 6,144.5   | 50,000        | 10,000        |                 |
| 總樓地板面積(含地下室) | 30,018.4  |               |               |                 |

本公司預計於台南市「樹谷園區」興建辦公大樓、廠房及物流大樓，主要規劃生產製造高階氣動產品。本公司已於 2013 年 7 月購買取得該筆土地，本次計劃預計興建廠辦大樓、物流大樓合計總樓地板面積為 30,018.4 坪，估計興建廠房之相關費用約 2,001,378 仟元，經評估其興建所需營造施工成本之土木預算及機電預算與一般廠房營造成本

尚無重大差異，故本公司本次於興建廠房計畫之工程預算金額應屬合理。

#### B. 資金運用預計進度之合理性

單位：仟元

| 計劃項目 | 所需資金總額    |           | 預定資金運用進度 |         |         |         |         |         |
|------|-----------|-----------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|
|      |           |           | 2013 年度  | 2014 年度 |         |         |         | 2015 年度 |
|      |           |           | 第四季      | 第一季     | 第二季     | 第三季     | 第四季     | 第一季     |
| 興建廠房 | 本次募集      | 800,000   | 200,000  | 350,000 | 250,000 |         |         |         |
|      | 銀行借款或自有資金 | 1,201,378 |          |         | 100,000 | 350,000 | 350,000 | 401,378 |
|      | 合計        | 2,001,378 | 200,000  | 350,000 | 350,000 | 350,000 | 350,000 | 401,378 |

依本公司之建廠預計時程表，本公司將於 2013 年 12 月下旬工程發包，並於 2014 年 12 月底完工驗收完成，因此 2013 年預估第四季首先支付總營建工程款之 10%計約 200,000 仟元為工程發包款，並保留工程款之 20%計約 401,378 仟元為驗收尾款，其餘工程款之 70%款項將依預定完工比率分批支付予營建廠商，其款項支付時程尚為合理。而其中本次現金增資所募集資金中，800,000 仟元將用以支付工程發包款及 2014 年第一季及第二季之部份工程款，其餘工程款預計將以銀行借款或自有資金支應，截至申報日，本公司已與銀行洽談建廠之相關聯貸案，並已取得主辦聯貸銀行的貸放金額計 25 億的契約稿本。綜上所述，故本公司本次興建廠房之資金來源及運用進度應屬合理可行。

#### (2) 購置機器設備資金運用計畫及預計進度之合理性

單位：仟元

| 計劃項目   | 預定完成日期      | 所需資金總額    |         | 預定資金運用進度 |        |         |        |
|--------|-------------|-----------|---------|----------|--------|---------|--------|
|        |             |           |         | 2015 年度  |        | 2016 年度 |        |
|        |             |           |         | 第一季      | 第二季    | 第一季     | 第二季    |
| 購置機器設備 | 2016 年第 2 季 | 銀行借款或自有資金 | 400,000 | 211,757  | 90,753 | 68,243  | 29,247 |

就本次擬購置之機器設備，由於需待廠房完工後方能進廠，故目前尚未正式簽訂採購訂單，預計採購項目包括金屬射出機、MIM 脫脂燒結爐、加工中心機、車床及車銑複合機等生產設備，採購計劃金額二期合計 400,000 仟元，分別為 302,510 仟元及 97,490 仟元投入生產設備支出，其購置成本將與該集團中國子公司現有機器設備之功能或生產作業形式類似，採購事宜可由採購單位依據過去採購類似機器設備經驗進行，而其資金來源就公司目前已洽談中的聯貸案及公司以往獲利能力評估，其

以設備借款或自有資金為資金來源尚為可行，故購置機器設備資金運用計畫應屬合理。

此外，本次購置機器設備依本公司過去的設備採購合同規範、設備價格及付款經驗，預計 2014 年第四季前述廠房興建工程完工後，將分別於 2015 年第一季及 2016 年第一季預付 70%設備款，並於第二季支付另外 30%之設備驗收尾款，綜上，本次興建廠房之資金運用進度應屬合理。

(3)償還銀行借款資金運用計畫及預計進度之合理性

單位:仟元

| 計劃項目   | 預定完成日期      | 所需資金總額 |           | 預定資金運用進度  |
|--------|-------------|--------|-----------|-----------|
|        |             |        |           | 2013 年度   |
|        |             |        |           | 第四季       |
| 償還銀行借款 | 2013 年第 4 季 | 本次募集   | 1,060,000 | 1,060,000 |

本公司本次募集與發行有價證券主要係用於償還因應日常營運週轉而向金融機構申貸之借款，經考量主管機關審查時間、公開承銷期間及詢價圈購繳款作業等因素，預計於 2013 年第四季完成資金募集。經核閱其借款合同及授信動撥情形，顯示該等借款確實存在，且借款內容均無不得提前償還或其他特殊限制條款之規定，俟資金募足完成後，便可旋即償還，故其償還銀行借款資金運用計畫及預計進度應屬合理。

4.各種資金調度來源對公司申報(請)年度及未來一年每股盈餘稀釋影響

(1)各種資金調度來源比較分析

一般上市(櫃)公司資金調度之方式頗具多樣化，大致可分為兩類：一為與股權有關之籌資工具，如現金增資(包括普通股與特別股)及海外存託憑證(GDR)；另一則為與債權有關之籌資工具，如普通公司債、國內外轉換公司債及銀行借款等，其中特別股較少為公司所採用；另尚有私募一途之籌資工具，惟私募有價證券需要閉鎖三年始能辦理公開發行流通，以及公司須以較高的折價率發行以吸引投資人的認購意願，故亦較少為公司所採用。以下茲就各種常用籌資工具之有利、不利因素歸納如下：

| 項目 |             | 有利因素                                                                                                                                                                                                  | 不利因素                                                                                                                                                                                              |
|----|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 股權 | 現金增資(普通股)   | <ol style="list-style-type: none"> <li>1.可改善財務結構，降低財務風險，提升市場競爭力。</li> <li>2.資本市場上較為普通之金融商品，一般投資者接受程度高，資金募集計畫較易順利完成。</li> <li>3.員工依法得優先認購成為股東，較能提升員工之認同感及向心力。</li> <li>4.無到期日，毋須面對還本之資金壓力。</li> </ol>  | <ol style="list-style-type: none"> <li>1.股本膨脹速度快，容易且會直接稀釋每股盈餘。</li> <li>2.對股權較不集中公司之經營權易受威脅。</li> <li>3.無利息費用之節稅效果，稅負較可轉換公司債為高。</li> </ol>                                                        |
|    | 海外存託憑證(GDR) | <ol style="list-style-type: none"> <li>1.藉由海外市場募集資金，可提高發行公司國際知名度。</li> <li>2.發行價格趨近於發行時點之普通股價格，可籌集較多資金。</li> <li>3.籌募對象以國外法人為主，可避免增資新股或老股釋出致籌碼膨脹過多，對股價產生不利影響。</li> <li>4.可提高自有資本比率，改善財務結構。</li> </ol> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1.公司國際知名度及產業前景資金募集計畫成功與否。</li> <li>2.固定發行成本較高，為符合規模經濟，募集資金不宜過低。</li> <li>3.外國人已可直接投資國內股市，對其吸引力降低。</li> <li>4.因股本膨脹將使每股盈餘稀釋。</li> </ol>                     |
| 債權 | 普通公司債       | <ol style="list-style-type: none"> <li>1.對每股盈餘無稀釋之虞。</li> <li>2.發行公司以較低的利息成本，取得中、長期穩定資金。</li> <li>3.公司債債權人並無表決權，對經營權不致造成威脅。</li> <li>4.債息帳列為費用，具有節稅效果。</li> </ol>                                     | <ol style="list-style-type: none"> <li>1.利息負擔較重，負債增加將侵蝕公司獲利。</li> <li>2.財務結構惡化，降低與同業之競爭力。</li> <li>3.公司債期限屆滿後，公司即面臨資金贖回壓力。</li> <li>4.國內目前缺乏客觀之債信評等，資訊不完全及債券流動性低，故對投資人吸引力不若股票，資金募集較不易。</li> </ol> |

| 項目 |       | 有利因素                                                                                                                                                                  | 不利因素                                                                                                                                                                           |
|----|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 轉換公司債 | 1. 因附有「轉換權」，票面利率較長期性借款為低，故其資金募集成本較低。<br>2. 債權人請求轉換時點不一，對每股盈餘之稀釋具有遞延效果。<br>3. 轉換公司債債權人未要求轉換前對公司無表決權，對經營權之影響較小。<br>4. 轉換公司債經債權人請求轉換後，即由負債轉為資本，除可節省利息支出，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。 | 1. 因轉換公司債之轉換控制權屬債權，發行公司較難以掌握其資金調度計畫。<br>2. 轉換公司債未全數轉換前，公司仍需支付利息並認列利息費用。<br>3. 目前市場性偏重法人，募集是否成功需視發行條件、轉換溢價率及轉換之可能性而定。<br>4. 債權人要求贖回或到期無人轉換時，發行公司將面臨較大資金壓力。<br>5. 增加發行公司股務處理之困難。 |
|    | 銀行借款  | 1. 資金挹注可暫時支應公司資金需求。<br>2. 資金籌措無須經主管機關審核，程式較為簡便，籌資時間較快速。<br>3. 若能有效運用財務槓桿，公司可利用較低成本創造較高利潤。<br>4. 資金運用彈性較大。<br>5. 每股盈餘不會被稀釋。                                            | 1. 利息負擔較重，將侵蝕公司獲利。<br>2. 融通期限一般較短，且需提供擔保品。<br>3. 銀行有權視情況抽回銀根，公司較難掌握，易導致週轉不靈。<br>4. 財務結構惡化，降低與同業競爭力。<br>5. 限制條款較多且嚴格。                                                           |

(2)分析比較各種資金調度來源對發行人當年度每股盈餘稀釋、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響

各種籌資方式，各有其利弊，應以公司實際狀況及考量重點，選擇較有利的工具，而海外存託憑證及海外轉換公司債其固定發行成本較高，不符合經濟效益，不擬考慮。而由於本公司本次現金增資發行新股預計將於 2013 年底始得掛牌交易，故為有效分析各種資金調度來源對發行人每股盈餘稀釋、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響，將以 2014 年完整年度為各種資金調度來源為比較基礎。另銀行借款與發行普通公司債效果差異不大，故下表擬全數以現金增資、銀行借款及(國內)轉換公司債為融資方式，估算其對本公司 2014 年度每股盈餘財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響。

各種籌資工具對亞德客國際集團 2014 年度每股盈餘影響

單位：新台幣仟元；仟股

| 項目                         | 銀行借款      | 轉換公司債     | 現金增資      |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 籌資金額                       | 1,960,000 | 1,960,000 | 1,960,000 |
| 籌資工具利率(假設)(註 1)            | 1.42%     | 1.4822%   | 0%        |
| 資金成本                       | 27,832    | 29,051    | 0         |
| 稅前純益減少數①                   | 27,832    | 29,051    | 0         |
| 未籌資流通在外股數(註 2)             | 160,500   | 160,500   | 160,500   |
| 籌資後-期末股數(仟股)(註 3)          | 160,500   | 160,500   | 170,500   |
| 籌資後-加權平均流通在外股數(註 3)②       | 160,500   | 160,500   | 170,500   |
| 每股稅前盈餘減少數(元)<br>(註 2)③=①/② | 0.1734 元  | 0.1810 元  | 0         |
| 每股盈餘稀釋程度(註 4)              | —         | —         | 5.87%     |

註 1：假設未包含發行成本下，各籌資工具資金成本之假設分別為：銀行借款 1.42%(以本公司本次現金增資償還借款之最高利率計算)、現金增資 0%、轉換公司債全數未轉換為 1.4822%(102 年 9 月 11 日 twBBB 一年期之公司債參考利率)。

註 2：本公司 2013 年 8 月底公開資訊觀測站公告之股本為 160,500 仟股。

註 3：若發行 1,960,000 仟元之轉換公司債，假設轉換公司債於 2013 年 12 月底完成募集與發行，且 2014 年度全數未轉換為普通股。

註 4：假設於 2013 年 12 月底前完成現金增資，在未考慮資金成本節省下，每股盈餘稀釋度為 $(1-160,500/170,500) = 5.87\%$

**A.對每股盈餘稀釋之影響**

就本公司採不同籌資工具融通資金對 2014 年度每股盈餘之影響，依上表設算，雖然本次募集資金計畫若採用現金增資方式，估算其 2014 年度每股稅前盈餘稀釋程度為 5.87%，稀釋效果較銀行借款及轉換公司債大，惟本公司採取現金增資方式籌資，除了可透過現金增資取得較低資金成本外，就對本公司財務負擔程度而言，亦較銀行借款及轉換公司債為小。

**B.對財務負擔之影響**

前揭各項籌資方式除現金增資為股權性質工具，無需負擔利息及到期償還本金外，餘則均屬債權性質籌資工具；其中採銀行借款需依借款利率定期還本付息，對公司財務造成負擔，而若公司採取發行轉換公司債方式募集資金，除必需依約定利率支付利息外，若債權人未

執行轉換權利，本公司仍須面對債權人賣回或到期贖回之資金調度壓力，故本次以現金增資發行新股方式籌措資金應可減少公司財務負擔並降低財務風險。

C.對股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響

單位：新台幣仟元；仟股

| 項目           | 銀行借款      | 現金增資        | 轉換公司債<br>(全數轉換) | 轉換公司債<br>(全數未轉換) |
|--------------|-----------|-------------|-----------------|------------------|
| 募集金額         | 1,960,000 | 1,960,000   | 1,960,000       | 1,960,000        |
| 目前已發行股數(註 1) | 160,500   | 160,500     | 160,500         | 160,500          |
| 預計增發股數       | 0         | 10,000(註 2) | 8,802(註 3)      | 0                |
| 融資後預計已發行股數   | 160,500   | 170,500     | 169,302         | 160,500          |
| 股權最大稀釋程度     | 0%        | 5.87%(註 4)  | 5.20%(註 4)      | 0%               |

註 1：本公司 2013 年 8 月底公開資訊觀測站公告之股本為 160,500 仟股。

註 2：假設現金增資發行價格為每股新台幣 196 元。

註 3：假設轉換公司債發行後可轉換期間之轉換價格均為新台幣 222.67 元(本公司於 2013 年 10 月份截至 10 月 25 日之平均股價)。

註 4：股權最大稀釋程度=1-(目前已發行股數/融資後預計已發行股數)，係假設原股東並未參與認購現金增資普通股或轉換公司債。

就股權可能稀釋之影響觀之，以銀行借款方式籌措資金，並未使股本膨脹，故無股權稀釋之虞；現金增資發行新股則會對股權產生稀釋之情形；轉換公司債在債權人未要求執行轉換權利前，對公司並無股權稀釋作用，債權人在可轉換期間內可選擇對其較有利之時間點進行轉換，因此對股權稀釋具有遞延之效果。而就本公司採不同籌資工具融通資金對股權稀釋之影響而言，其影響之程度而小至大依序為銀行借款、轉換公司債、現金增資。然而就對現有股東權益之影響觀之，以銀行借款及發行轉換公司債等舉債方式籌資，雖股本不會立即增加，然其資金成本較高，易侵蝕公司獲利，且籌資後僅增加公司負債，淨值並無法立即提高，對永續經營之助益有限，而以現金增資方式募集資金，除能適度提高自有資本率，減輕財務負擔外，更有助於未來業務競爭力之提升，並降低營運風險以因應經營環境之變動，故就長期而言對現有股東權益較得以保障。

(九)說明本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式

依據「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第七條之規定，輔導上市（櫃）公司辦理現金增資發行普通股經股東會決議原股東全數放棄優先認股者，如採詢價圈購方式辦理承

銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報詢價圈購約定書及向本公會申報承銷契約時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之九成。

而本次現金增資發行新股之價格決定方式係參酌本公司經營績效、獲利情形、同業狀況、未來發展條件與市場股價變化等因素後，每股發行價格為 196 元，不低於申報日前三個營業日普通股收盤價簡單算數平均數 217.5 元之九成，符合上述規定。

(十)資金運用概算及可能產生之效益：說明資金之運用進度及本計畫完成後預計可能產生之效益。

1.如為收購其他公司、擴建或新建不動產、廠房及設備者，應說明本次計畫完成後，預計可能增加之產銷量、值、成本結構（含總成本及單位成本）、獲利能力之變動情形、產品品質之改善情形及其他可能產生之效益。

(1)資金之運用進度：詳本公開說明書「參、二、(一)、1. 計畫之總金額」及「參、二、(八)、3. 本次計畫之合理性」。

(2)本計畫完成後預計可能產生之效益

A.興建廠房及購置機器設備預計可能產生之效益如下：

單位：仟件；新台幣仟元

| 年度   | 產品種類 | 營收增加      | 銷售量增加  | 毛利增加      |
|------|------|-----------|--------|-----------|
| 2015 | 執行元件 | 700,000   | 1,131  | 315,000   |
| 2016 | 執行元件 | 1,300,000 | 2,113  | 650,000   |
| 2017 | 執行元件 | 1,400,000 | 2,293  | 742,000   |
| 2018 | 執行元件 | 1,500,000 | 2,462  | 795,000   |
| 2019 | 執行元件 | 1,500,000 | 2,475  | 795,000   |
| 2020 | 執行元件 | 1,500,000 | 2,487  | 795,000   |
| 合計   |      | 7,900,000 | 12,961 | 4,092,000 |

依本公司 2013 年產品型錄，執行元件可約略分成標準型、迷你型、緊湊型、超薄型、雙軸型、多軸型、滑臺型及旋轉型等各大群，依實際產品系列而言，即高達 30 餘系列，然各系列中再依內徑、行程、負載、工作壓力等規格分為各型號產品，其產品種類繁多，而由於各種氣缸的所需的製程工序、加工時間及銷售單價皆有所差異，故本公司以目前汽車行業及電子行業等主要高端市場之執行元件的平均銷售價格及預計銷售比重作為估算的基礎，其 2015 年產量約為 1,131 件，2016 年起產量約為 2,113 至 2,487 件。另就預計銷售值、毛利及資金回收年限敘述如下：

## (A)預計銷售值增加之合理性

### a.預計產品定位及售價

本公司本次興建廠房及採購機器設備主係用以生產高階氣動產品，並以執行元件為主要項目，銷售對象以電子產業與汽車業及其他精密自動化產業等高端應用產業為主，售價係參酌公司目前實際銷售予電子產業與汽車產業的產品平均銷售單價為預估基礎。經分析本公司產品主要以自有品牌「AirTAC」行銷於全球市場，「亞德客 AirTAC」更是中國馳名商標，品牌名稱受中國政府保護，此外，本公司品牌位居中國氣動元件市場主要品牌之一，全球競爭對手為日本 SMC 公司、美國 Parker 公司及德國 FESTO 公司等跨國公司，且本公司市場銷售價格具有相當大的價格優勢。另從本公司歷年度之氣動執行元件銷售量值及單價表可知，本公司氣動執行元件之平均單價變動並不明顯，且略呈上升趨勢，故未來年度的銷售單價以目前銷售價格為估算基礎尚屬合理。

單位：新台幣仟元；仟件

| 年度<br>商品別  | 2010  |           |           | 2011  |           |           | 2012  |           |           |
|------------|-------|-----------|-----------|-------|-----------|-----------|-------|-----------|-----------|
|            | 量     | 值         | 單價<br>(元) | 量     | 值         | 單價<br>(元) | 量     | 值         | 單價<br>(元) |
| 氣動執行<br>元件 | 3,018 | 1,691,781 | 561       | 3,485 | 2,258,078 | 648       | 3,633 | 2,356,205 | 649       |

### b.預計銷售金額合理性

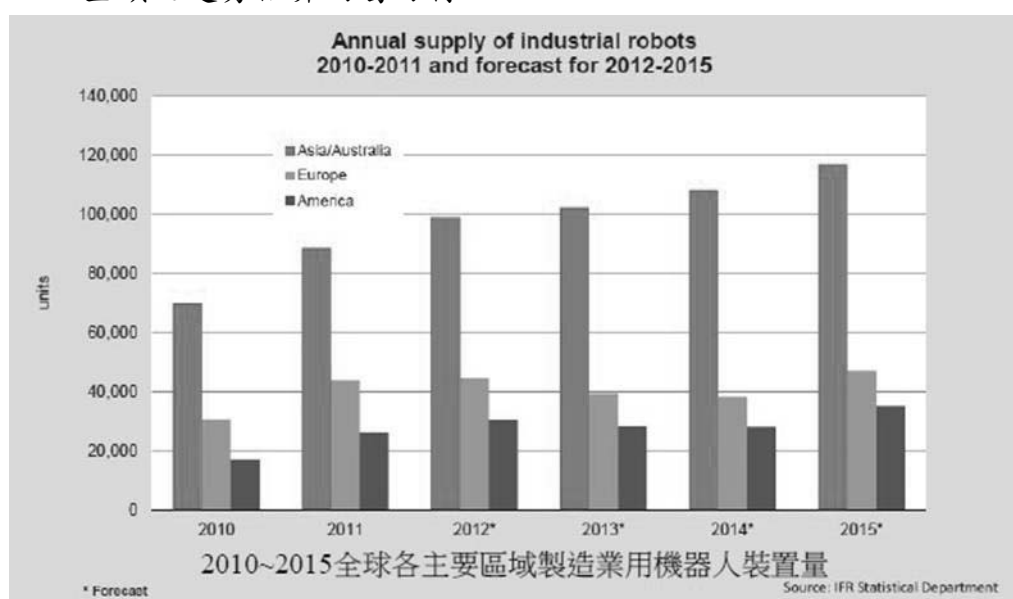
#### (a)產業未來成長性

本公司預計增加之銷售金額，係參酌目前現行產品銷售情形與大陸地區的市場規模、衡量全球市場未來的成長性，並藉由其產品品質、相對國際大廠具性價比優勢，以及擁有 59 間分公司、5,400 餘家經銷商的強大集團通路，預估本次建廠及購置設備於 2015 年可增加執行元件之銷售額估計為 700,000 仟元、2016 年為 1,300,000 仟元、2017 年為 1,400,000 仟元，而 2018 年起則估計每年營收貢獻皆為 1,500,000 仟元。

就產品銷售數量的預估上分析，由於中國氣動市場的發展受惠於產業升級政策影響，且近年因大陸人工費用大幅提高，因此企業生產轉向自動化或半自動化的態勢也愈益明顯。本公司主要產品氣動元件即是各類自動化生產設備中不可或缺的關鍵性零組件，加上在 2012 年中國國務院正式印發的《工業轉型升級規劃(2011-2015 年)》中，明確表示“十二五”工業轉型

升級要發展先進裝備製造業，著力提升基礎元件研發和系統集成水平，加快重大裝備產品升級換代，積極培育發展高端裝備製造業的理念，預示以氣動元件的應用來達成工業轉型與升級的龐大需求即將來到。

另工業技術研究院(2013/07)報告表示：由於大陸汽車、消費電子產品需求持續攀升，加上人力成本高漲，帶動製造業者自動化需求上升，產業機器人銷售也一路看漲，而持續擴大的亞洲市場將成為產業機器人成長的主要動力，並根據國際機器人工業聯合會(IFR)估計大陸最遲於 2014 年將成為全球最大產業機器人裝置國。因此，根據上述產業發展趨勢，本公司銷售金額之趨勢估算尚屬可行。



#### (b)公司營收的成長性

依本公司過去年度的成長情形觀之，本公司最近五年度年複合成長率為 15.87%，另依本公司估算中國市場佔有率約 2011 年的12%成長為 2012 年的 13%，且近年來成功開發電子及汽車等高端應用市場的客戶富士康集團旗下之富泰華公司、廣州汽車、海沃機械、鷹諾實業、策維科技等，顯示本公司產品品質、品牌認同、行銷訂價、通路佈建及售後服務體系等產品競爭優勢為大中華區消費者所接受並已展現成效，以本公司本次擴廠擬預估 2015 年、2016 年及 2017 年營收年成長的金額 700,000 仟元、600,000 仟元及 100,000 仟元，若 2013 年上半年度的營收 3,497,102 仟元為計算基期，其於 2015 年、2016 年及 2017 年的成長率約為 10.01%、7.80%及 1.21%，在整體產業需

求增加、公司的競爭優勢顯現及新產業、新客戶開發已具成效下，其銷售達成應具有可行性。

(c)公司和競爭對手 SMC 市場消長比較

單位：新台幣仟元；百萬円

| 公司                    | 項目            |     | 2010 年度   | 2011 年度   | 2012 年度   |
|-----------------------|---------------|-----|-----------|-----------|-----------|
| SMC<br>(單位：百<br>萬円)   | 全年營收          | 金額  | 325,116   | 341,864   | 323,135   |
|                       |               | 成長率 | -         | 5.15%     | (5.48)%   |
|                       | 中國區營收         | 金額  | 39,036    | 51,523    | 48,028    |
|                       |               | 成長率 | -         | 31.99%    | (6.78)%   |
|                       | 中國區營收占整體營收比重  |     | 12.01     | 15.07%    | 14.86%    |
| 亞德客<br>(單位：新<br>台幣仟元) | 全年營收          | 金額  | 4,299,093 | 5,638,304 | 5,667,987 |
|                       |               | 成長率 | -         | 31.15%    | 0.53%     |
|                       | 大中華區營收        | 金額  | 4,071,978 | 5,273,459 | 5,334,484 |
|                       |               | 成長率 | -         | 29.51%    | 1.16%     |
|                       | 大中華區營收占整體營收比重 |     | 94.72%    | 93.53%    | 94.12%    |

資料來源：亞德客公司及 SMC 各年度財報及年報資料

以本公司與全球氣動元件的領導廠商日本 SMC 株式會社 (以下簡稱：SMC，SMC 為於 1989 年在東京證券所上市的日本公司，依 SMC 公開資料預估其於 2011 年及 2012 年於全球氣動元件的市場佔有率皆約為 32%) 於中國市場的消長相較，SMC 於 2011 年度的全年營收成長為 5.15%，而中國區之營收成長率仍高達 31.99%，顯示中國氣動元件的市場成長為全球成長的主要動力之一。而亞德客公司於大中華區營收成長雖略低於 SMC，但仍大幅成長 29.51%，其成長率差異並不大。而於 2012 年度受歐美市場景氣不振，以及中國內需市場疲弱影響，本公司全年營收及中國區營收分別成長 0.53% 及 1.16%，皆優於 SMC 的負成長，尚能顯示本公司產品品質、價格、行銷政策等整體服務的競爭力已能與全球氣動元件的領導廠商 SMC 於中國區相互競爭，在整體競爭優勢下，本公司本次擴產以和 SMC 等國際廠商競逐高端應用市場，其銷售達成尚具其可行性。

(d)生產產能可行性

就機器設備的產出可行性而言，由於本公司主要係為接單生產的方式，而本公司的執行元件雖可約略分成標準型、迷你型、緊湊型、超薄型、雙軸型、多軸型、滑臺型及旋轉型等各大類群，依實際產品系列而言，即高達 30 餘系列，然各系列中再依內徑、行程、負載、工作壓力等規格分為各型號產品，

其產品種類高達數百種以上，而同一產品的銷售價格亦會因使用客戶的產業、用途、產出貢獻而綜合考慮訂價。由於各種氣缸的所需的製程工序、加工時間皆有所差異，故尚難以特一系列或品項預估可能的產能、產量，若就公司 2012 年度及 2013 年上半年度的機器設備週轉率而言，其機器設備週轉率(營收金額/機器設備淨額)分別為 4.26 倍及 2.2 倍，依該機器設備週轉情形，以本公司本次擬購置的機器設備，其銷售金額預估尚屬合理可行。

綜上所述，本公司本次建廠並購置設備擬生產的高階氣動產品執行元件項目，其各年度銷售數量及銷售單價的估算基礎尚為合理，而所購置的設備產值亦可符合銷售金額所需，整體而言，其所估算的 2015 年度至 2020 年度銷售量值應屬合理。

#### (B)預計毛利增加之合理性

根據歷年財報顯示，本公司 2010 年度至 2013 年上半年度之毛利率約為 51.78%~54.58%，本公司本次計劃興建廠房主要係生產運用於電子、汽車及其他精密自產業的高階氣動元件，然而考量新廠草創初期產量將因新機器設備不適全速生產及設備調適尚未最佳化而略為偏低，因此成本率將略為偏高，故依以往新設備的產出狀況而估計 2015 年度毛利率為 45%，而 2016 年度新廠設備調適、全速生產及營收規模擴大，毛利率保守估計將增加為 50%，此後將維持在 53%，此毛利率估算和本公司近年度毛利率相較，應屬合理。故，依以上基礎，估算本次計劃興建廠房於 2015~2017 年度，毛利將分別增加 315,000 仟元、650,000 仟元及 742,000 仟元；2018 年起則每年增加 795,000 仟元，其估算基礎應尚屬合理可行。

##### 最近三年度毛利率分析表

單位：仟元新台幣

| 項目   | 2010 年度   | 2011 年度   | 2012 年度   | 2013 年上半年度 |
|------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 銷售金額 | 4,299,093 | 5,638,304 | 5,667,987 | 3,497,102  |
| 銷售毛利 | 2,275,223 | 2,919,419 | 2,967,865 | 1,908,880  |
| 毛利率  | 52.92     | 51.78     | 52.36%    | 54.58%     |

#### (C)預計資金回收年限

單位：新台幣仟元

| 年度<br>項目 | 營業收入<br>(A) | 營業毛利<br>(B) | 營業費用<br>(C) | 營業利益<br>(D)=(B)-(C) | 折舊費用<br>(E) | 現金流量<br>(F)=(D)+(E) | 累計<br>現金流入 |
|----------|-------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|------------|
| 2015 年度  | 700,000     | 315,000     | 168,000     | 147,000             | 66,516      | 213,516             | 213,516    |
| 2016 年度  | 1,300,000   | 650,000     | 312,000     | 338,000             | 75,607      | 413,607             | 627,123    |
| 2017 年度  | 1,400,000   | 742,000     | 336,000     | 406,000             | 75,607      | 481,607             | 1,108,730  |

| 年度<br>項目 | 營業收入<br>(A) | 營業毛利<br>(B) | 營業費用<br>(C) | 營業利益<br>(D)=(B)-(C) | 折舊費用<br>(E) | 現金流量<br>(F)=(D)+(E) | 累計<br>現金流入 |
|----------|-------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|------------|
| 2018 年度  | 1,500,000   | 795,000     | 360,000     | 435,000             | 75,607      | 510,607             | 1,619,337  |
| 2019 年度  | 1,500,000   | 795,000     | 360,000     | 435,000             | 75,607      | 510,607             | 2,129,944  |
| 2020 年度  | 1,500,000   | 795,000     | 360,000     | 435,000             | 75,607      | 510,607             | 2,640,551  |

亞德客本次購地、建廠及採購機器設備之投入金額分別為 883,186 仟元、2,001,378 仟元及 400,000 仟元，由於土地係屬永久性資產，故不擬予列入資金回收之項目，因此，本次設算資金回收年限之總投入金額為 2,401,378 仟元。本公司本次總投入金額預計所產生之銷售值與毛利增加數，請詳如 A.預計銷售值增加之合理性及 B.預計毛利增加之合理性所述，而營業費用率估算上主要係依本公司最近二年度及 2013 年上半年度平均營業費用率約 23.55%，保守估計以 24%之營業費用率做為本次建廠及購置機器設備於 2015 年度至 2020 年度營業費用估算基準，其各年度之營業費用估算基礎尚屬合理。

廠房及機器設備之折舊費用方面，本次所興建之廠房係採耐用年限 50 年、預留 1 年殘值，而機器設備則採耐用年限 10 年，預留 1 年殘值，做為折舊費用估算基準，且皆以直線法為折舊方法，其折舊之估列和本公司目前現行折舊方式相同，其估算基礎應屬合理。

綜上合算，亞德客 2015 年至 2020 年預計增加之累計現金流入為 2,640,551 仟元，因此本次建廠及採購機器設備之資本支出金額將於 2020 年回收完成，回收年限約為 5.53 年。

2.如為轉投資其他公司，應列明下列事項：不適用。

3.如為充實營運資金、償還債務，應列明下列事項：

(1)公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形、目前營運資金狀況、所需之資金額度及預計運用情形，並列示所編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表。

A.公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形

單位：新台幣仟元；美金仟元

| 貸款機構     | 利率(%)  | 契約期間                  | 貸款用途    | 原貸款動用金額(註)             | 預計償還金額(註)                  | 2014 以後年度可節省利息成本估算 |
|----------|--------|-----------------------|---------|------------------------|----------------------------|--------------------|
| 兆豐國際商業銀行 | 1.27%~ | 2013.08.09~2013.11.08 | 日常營運週轉金 | 442,232<br>(美金 14,900) | 442,232<br>(美金 14,900)     | 14,421             |
|          |        | 2013.08.22~2013.11.22 |         | 590,632<br>(美金 19,900) | 590,632<br>(美金 19,900)     |                    |
| 華泰商業銀行   | 1.42%  | 2013.07.31~2013.10.29 |         | 108,332<br>(美金 3,650)  | 27,136<br>(美金 914.30)      |                    |
| 預計償還金額合計 |        |                       |         |                        | 1,060,000<br>(美金 35,714.3) | 14,421             |

註：1.原貸款金額係以美金計價；折合新台幣係以台灣銀行102年9月18日之即期匯率換算，1USD=29.68NTD。

2.實際償還對象，將以募資完成後本公司利率最高之短期借款為優先。

依本公司本次預計償還銀行借款之利率計算，預計2013年底取得增資款，並隨即償還借款，預估未來每年約可節省14,421仟元。整體而言，本公司本次辦理現金增資發行新股，對其整體資金成本之減輕及獲利之提昇實具裨益，且亦可降低對銀行依存度之風險，提高償債能力，增加未來資金週轉能力，故其預計效益應屬合理。

B. 目前營運資金狀況、所需之資金額度及預計運用情形

單位：仟元；%

| 年度/項目   |           | 2013.06.30 | 募集資金償還借款後估算<br>(註) |
|---------|-----------|------------|--------------------|
| 速動資產(A) |           | 4,309,749  | 4,409,749          |
| 流動資產(B) |           | 5,563,301  | 5,663,301          |
| 資產總額(C) |           | 12,393,008 | 13,293,008         |
| 流動負債(D) |           | 5,784,183  | 4,724,183          |
| 負債總額(E) |           | 6,279,041  | 5,219,041          |
| 財務結構    | 負債比率(E/C) | 50.67%     | 39.26%             |
| 償債能力    | 流動比率(B/D) | 96.18%     | 119.88%            |
|         | 速動比率(A/D) | 74.51%     | 93.34%             |

註：假設本公司募集金額總計1,960,000仟元，其中1,060,000仟元立即用以償還貸款，800,000仟元立即投入資本資支，另100,000仟元用以充實營運資金，故增加流動及速動資產金額100,000仟元，增加資產總額900,000仟元，並同時減少流動負債及負債總額1,060,000仟元。

本公司本次募集金額總計1,960,000仟元，其中1,060,000仟元立即用以償還貸款。於償還銀行借款後，除了可節省利息支出外，由上表可知，本次籌資計畫經償還借款後，將可大幅降低本公司負債比率、改善財務結構。以本公司2013年第二季之財務結構試算，本公司募集資金並償還借款後，財務比率變化情形：財務結構方面，負債比率將由50.67%下降至39.26%。而償債能力方面，流動比率將由96.18%提高為119.88%；速動比率將由74.51%提高為93.34%，顯示其效益將可使本公司擁有更為穩定之資金來源以維持營運正常運作，避免資金短絀之情形產生，顯示本公司現金增資用以償還借款預計可能產生之效益尚屬合理性。

C. 申報年度及未來一年度各月份之現金收支預算測表

(A)2013 年

單位：新台幣仟元

| 項目                         | 1 月        | 2 月        | 3 月        | 4 月        | 5 月        | 6 月        | 7 月        | 8 月       | 9 月       | 10 月      | 11 月      | 12 月       | 合計          |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-------------|
| 期初現金餘額 1                   | 861,802    | 798,452    | 738,239    | 891,363    | 1,033,525  | 1,198,071  | 1,566,442  | 1,190,451 | 1,290,092 | 1,467,359 | 1,415,619 | 3,310,104  | 861,802     |
| 加：非融資性收入 2                 |            |            |            |            |            |            |            |           |           |           |           |            |             |
| 應收帳款收現                     | 554,850    | 313,805    | 540,969    | 543,336    | 591,023    | 712,043    | 702,110    | 672,569   | 671,667   | 665,066   | 660,138   | 660,585    | 7,288,161   |
| 處分金融資產                     | 189,566    | 82,954     | 151,339    | 50,663     | 103,544    |            |            | -         | 97,664    | -         | -         | -          | 675,730     |
| 利息收入                       | 776        | 276        | 1,057      | 747        | 291        | 2,105      | 199        | 595       | 645       | 733       | 707       | 1,575      | 9,706       |
| 其他                         | 7,100      | 35,216     | 43,393     | 40,376     | 16,844     | 150,117    | 42,418     | -         | -         | -         | -         | -          | 335,464     |
| 合計                         | 752,292    | 432,251    | 736,758    | 635,122    | 711,702    | 864,265    | 744,727    | 673,164   | 769,976   | 665,799   | 660,845   | 662,160    | 8,309,061   |
| 減：非融資性支出 3                 |            |            |            |            |            |            |            |           |           |           |           |            |             |
| 應付帳款/費用付現                  | 209,214    | 140,659    | 146,329    | 181,463    | 223,149    | 192,995    | 260,867    | 153,779   | 154,846   | 151,456   | 152,353   | 151,016    | 2,118,126   |
| 薪資付現                       | 122,880    | 198,152    | 100,880    | 115,692    | 151,223    | 126,503    | 119,974    | 154,080   | 162,286   | 150,971   | 158,047   | 155,496    | 1,716,184   |
| 取得金融資產                     | 190,692    | -          | 150,350    | -          | -          | -          | 97,000     | -         | -         | -         | 145,500   | 145,500    | 729,042     |
| 長期投資                       | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         | -         | -         | -         | -          | -           |
| 固定資產                       | 128,309    | 82,641     | 103,590    | 133,407    | 55,443     | 126,008    | 157,353    | 72,750    | 72,750    | 72,750    | 72,750    | 50,440     | 1,128,191   |
| 預付款項                       | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 877,753    | -         | -         | -         | -         | 200,000    | 1,077,753   |
| 利息費用                       | 4,418      | 3,594      | 4,108      | 4,578      | 4,738      | 5,170      | 5,966      | 6,727     | 6,727     | 6,727     | 6,727     | 5,393      | 64,873      |
| 其他                         | 207,459    | 126,248    | 81,776     | 216,682    | 202,587    | 198,536    | 302,257    | 186,187   | 196,100   | 335,635   | 190,983   | 187,888    | 2,432,338   |
| 合計                         | 862,972    | 551,294    | 587,033    | 651,822    | 637,140    | 649,212    | 1,821,170  | 573,523   | 592,709   | 717,539   | 726,360   | 895,733    | 9,266,507   |
| 要求最低現金餘額 4                 | 650,000    | 650,000    | 650,000    | 650,000    | 650,000    | 650,000    | 650,000    | 650,000   | 650,000   | 650,000   | 650,000   | 650,000    | 650,000     |
| 所需資金總額 5=3+4               | 1,512,972  | 1,201,294  | 1,237,033  | 1,301,822  | 1,287,140  | 1,299,212  | 2,471,170  | 1,223,523 | 1,242,709 | 1,367,539 | 1,376,360 | 1,545,733  | 9,916,507   |
| 融資前可供支用現金餘額<br>(短絀)6=1+2-5 | 101,122    | 29,409     | 237,964    | 224,663    | 458,087    | 763,124    | -160,001   | 640,092   | 817,359   | 765,619   | 700,104   | 2,326,531  | -745,644    |
| 融資淨額 7                     |            |            |            |            |            |            |            |           |           |           |           |            |             |
| 現金股利(含員工及董<br>監酬勞)         | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -565,539   | -         | -         | -         | -         | -          | -565,539    |
| 現金增資、發行可轉<br>債             | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -         | -         | -         | 1,960,000 | -          | 1,960,000   |
| 借款                         | 1,821,368  | 3,380,804  | 2,683,927  | 1,982,617  | 3,685,716  | 2,299,773  | 3,898,013  | -         | -         | -         | -         | -          | 19,752,218  |
| 償債                         | -1,774,038 | -3,321,974 | -2,680,528 | -1,823,755 | -3,595,732 | -2,146,455 | -2,632,022 | -         | -         | -         | -         | -1,060,000 | -19,034,504 |
| 合計                         | 47,330     | 58,830     | 3,399      | 158,862    | 89,984     | 153,318    | 700,452    | -         | -         | -         | 1,960,000 | -1,060,000 | 2,112,175   |
| 期末現金餘額 8=1+2-3+7           | 798,452    | 738,239    | 891,363    | 1,033,525  | 1,198,071  | 1,566,442  | 1,190,451  | 1,290,092 | 1,467,359 | 1,415,619 | 3,310,104 | 2,016,531  | 2,016,531   |

註：本公司 1~7 月之現金收支係為實際數，且係以人民幣/新台幣匯率 1：4.85 為換算匯率。

## (B)2014 年

單位：新台幣仟元

| 項目                       | 1 月       | 2 月       | 3 月       | 4 月       | 5 月       | 6 月       | 7 月       | 8 月       | 9 月       | 10 月      | 11 月      | 12 月      | 合計         |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 期初現金餘額 1                 | 2,016,531 | 1,682,153 | 1,594,222 | 1,177,508 | 1,023,941 | 1,066,975 | 925,550   | 833,413   | 1,151,428 | 1,093,195 | 1,235,229 | 1,533,008 | 2,016,531  |
| 加：非融資性收入 2               |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 應收帳款收現                   | 564,331   | 516,205   | 584,086   | 682,657   | 759,166   | 781,223   | 787,155   | 780,181   | 779,133   | 771,475   | 765,757   | 766,281   | 8,537,650  |
| 處分金融資產                   | -         | 146,494   | 146,494   | 146,494   | 146,494   | 146,494   | 146,494   | -         | -         | -         | -         | -         | 878,964    |
| 利息收入                     | 1,277     | 1,196     | 1,183     | 932       | 856       | 915       | 851       | 619       | 861       | 856       | 989       | 1,216     | 11,751     |
| 其他                       | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          |
| 合計                       | 565,608   | 663,895   | 731,763   | 830,083   | 906,516   | 928,632   | 934,500   | 780,800   | 779,994   | 772,331   | 766,746   | 767,497   | 9,428,365  |
| 減：非融資性支出 3               |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 應付帳款/費用付現                | 160,866   | 159,994   | 176,484   | 207,878   | 223,194   | 225,420   | 226,109   | 223,383   | 229,625   | 225,686   | 226,729   | 225,177   | 2,510,545  |
| 薪資付現                     | 236,941   | 157,961   | 155,612   | 163,654   | 163,751   | 163,683   | 165,244   | 157,737   | 166,137   | 161,801   | 154,555   | 159,187   | 2,006,263  |
| 取得金融資產                   | 145,500   | 145,500   | 145,500   | 145,500   | 145,500   | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 727,500    |
| 長期投資                     | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          |
| 固定資產                     | 121,250   | 121,250   | 121,250   | 121,250   | 121,250   | 121,250   | 121,250   | 121,250   | 121,250   | 121,250   | 121,250   | 121,250   | 1,455,000  |
| 預付款項                     | -         | -         | 350,000   | -         | -         | 350,000   | -         | -         | 350,000   | -         | -         | 350,000   | 1,400,000  |
| 利息費用                     | 5,393     | 5,393     | 5,393     | 5,393     | 5,393     | 5,393     | 6,024     | 6,024     | 6,339     | 6,654     | 6,969     | 7,285     | 71,653     |
| 其他                       | 230,036   | 161,728   | 194,238   | 339,975   | 204,394   | 204,311   | 396,589   | 196,891   | 207,376   | 357,406   | 201,964   | 198,734   | 2,893,642  |
| 合計                       | 899,986   | 751,826   | 1,148,477 | 983,650   | 863,482   | 1,070,057 | 915,216   | 705,285   | 1,080,727 | 872,797   | 711,467   | 1,061,633 | 11,064,603 |
| 要求最低現金餘額 4               | 700,000   | 700,000   | 700,000   | 700,000   | 700,000   | 700,000   | 700,000   | 700,000   | 700,000   | 700,000   | 700,000   | 700,000   | 700,000    |
| 所需資金總額 5=3+4             | 1,599,986 | 1,451,826 | 1,848,477 | 1,683,650 | 1,563,482 | 1,770,057 | 1,615,216 | 1,405,285 | 1,780,727 | 1,572,797 | 1,411,467 | 1,761,633 | 11,764,603 |
| 融資前可供支用現金餘額 (短絀) 6=1+2-5 | 882,153   | 794,222   | 377,508   | 223,941   | 266,975   | 125,550   | 144,834   | 108,928   | 50,695    | 192,729   | 490,508   | 438,872   | -419,707   |
| 融資淨額 7                   |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 現金股利(含員工及董監酬勞)           | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -896,421  | -         | -         | -         | -         | -         | -896,421   |
| 現金增資、發行可轉債               | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          |
| 借款                       | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 785,000   | 242,500   | 242,500   | 242,500   | 242,500   | 242,500   | 1,997,500  |
| 償債                       | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          |
| 合計                       | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -111,421  | 242,500   | 242,500   | 242,500   | 242,500   | 242,500   | 1,101,079  |
| 期末現金餘額 8=1+2-3+7         | 1,682,153 | 1,594,222 | 1,177,508 | 1,023,941 | 1,066,975 | 925,550   | 833,413   | 1,151,428 | 1,093,195 | 1,235,229 | 1,533,008 | 1,481,372 | 1,481,372  |

註：人民幣/新台幣匯率 1：4.85 為換算匯率。

(2)就公司申報年度及預計未來一年度應收帳款收款與應付帳款付款政策、資本支出計畫、財務槓桿及負債比率（或自有資產與風險性資產比率），說明償債或充實營運資金之原因。

A.應收帳款收款與應付帳款付款政策

本公司應收帳款收款政策主要依個別客戶之信用狀況、市場供需情形及競爭對手情形等因素訂定，主要收款條件為月結 30 天或月結 60 天，預估 2013、2014 年之應收帳款政策與 2012 年並無顯著差異。

本公司應付帳款政策，供應商付款條件鋁材及銅材供應商係預付或貨到付清，其他供應商則主要為月結 30 天，預估 2013、2014 年之應付帳款政策與 2012 年並無顯著差異。

B.資本支出計畫

本公司之資本支出計畫係依公司之經營策略予以擬定，預估 2013 及 2014 年度主要資本支出計畫係建造廠房、辦公大樓及購買機器設備以擴充產能，俟廠房、辦公大樓完工除能滿足逐日成長之訂單，更可節省實際租金支出及增加廠房可運用面積，藉此，可提供更多資源以積極開拓潛在性客戶，對於事業版圖之擴張亦有更正面之助益，惟其實際支出金額將視公司業務及產業供需狀況，經審慎分析評估後，並經董事會決議通過。

C.財務槓桿及負債比率

財務槓桿度係為衡量公司舉債經營之財務風險，評估利息費用之變動對於營業利益之影響程度，該項指標數值越高表示公司所承受之財務風險越大。本公司向以保守穩健為經營原則，多以自有資金支應營業成長所需資金，故財務槓桿度不高。此次現金增資募集資金後，負債比率可相對降低，財務槓桿度亦會降低，而流動資產增加可提高流動比率，對公司整體財務結構及營運發展有正面之助益。

綜上所述，本次現金增資對公司整體營運發展、健全財務結構均有正面助益。

(3)增資計畫如用於償債，應說明原借款用途及其效益達成情形。若原借款係用以購買營建用地或支付營建工程款，應就預計自購置該營建用地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，說明原借款原因，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益及其達成情形。

A.原借款用途

| 原借款用途   | 借款金額         | 利率          |
|---------|--------------|-------------|
| 日常營運週轉金 | 1,060,000 仟元 | 1.27%~1.42% |

本公司本次現金增資發行新股，所募資金中 1,060,000 仟元將用於償還銀行短期借款，其原借款用途係用於日常營運週轉所需資金，主係由於本公司最近三年度及 2013 年上半年度營業收入分別為 4,300,620 仟元、5,638,304 仟元、5,667,987 仟元及 3,497,102 仟元，營收逐年成長，然而，隨著營運規模擴大，本公司對資金需求殷切，在自有資金無法充分支應的情況下，須採銀行融資方式進行，以維持公司日常營運需求，故前述借款係供本公司日常營運所需，在本次現增資金到位前，前述借款仍需存續，以維持公司正常營運及發展，故前述借款用途實有其必要性及合理性。

#### B.原借款之效益達成情形

單位：新台幣仟元

| 項目   | 2010 年    | 2011 年度   | 2012 年度   | 2013 年上半年度 |
|------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 營業收入 | 4,300,620 | 5,638,304 | 5,667,987 | 3,497,102  |

本公司原借款用途係用於日常營運週轉所需資金，主要為本公司為維持公司正常營運及發展。從上表觀之，本公司逐年營收呈成長趨勢，顯示該等借款已產生相當效益。

C.若原借款係用以購買營建用地或支付營建工程款，應就預計自購置該營建用地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，說明原借款原因，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益及其達成情形：不適用。

4.如為購買營建用地或支付營建工程款者，應詳列預計自購買土地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益：不適用。

5.如為購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明買方轉讓理由、受讓價格決定依據及受讓過程對契約相對人權利義務之影響：不適用。

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

三、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

## 肆、財務概況

### 一、最近五年度簡明財務資料

#### (一)財務分析

##### 1.財務分析-國際財務報導準則

| 分析項目            |                  | 最近五年度財務分析 |        |        |        |        | 當年度截至<br>2013年6月30日<br>財務分析 |
|-----------------|------------------|-----------|--------|--------|--------|--------|-----------------------------|
|                 |                  | 2008 年    | 2009 年 | 2010 年 | 2011 年 | 2012 年 |                             |
| 財務<br>結構<br>(%) | 負債佔資產比率          |           |        |        |        |        | 50.67                       |
|                 | 長期資金占不動產、廠房及設備比率 |           |        |        |        |        | 105.93                      |
| 償債<br>能力<br>(%) | 流動比率             |           |        |        |        |        | 96.18                       |
|                 | 速動比率             |           |        |        |        |        | 68.54                       |
|                 | 利息保障倍數           |           |        |        |        |        | 44.71                       |
| 經營<br>能力        | 應收款項週轉率（次）       |           |        |        |        |        | 3.59                        |
|                 | 平均收現日數           |           |        |        |        |        | 101.67                      |
|                 | 存貨週轉率（次）         |           |        |        |        |        | 2.72                        |
|                 | 應付款項週轉率（次）       |           |        |        |        |        | 7.15                        |
|                 | 平均銷貨日數           |           |        |        |        |        | 134.19                      |
|                 | 不動產、廠房及設備週轉率（次）  |           |        |        |        |        | 1.18                        |
|                 | 總資產週轉率（次）        |           |        |        |        |        | 0.62                        |
| 獲利<br>能力        | 資產報酬率（%）         |           |        |        |        |        | 14.65                       |
|                 | 股東權益報酬率（%）       |           |        |        |        |        | 27.44                       |
|                 | 佔實收資本比率%         | 營業利益      |        |        |        |        | 129.36                      |
|                 |                  | 稅前利益      |        |        |        |        | 137.51                      |
|                 | 純益率（%）           |           |        |        |        |        | 23.07                       |
|                 | 基本每股盈餘(元)(註 1)   |           |        |        |        |        | 5.01                        |
| 現金<br>流量        | 現金流量比率（%）        |           |        |        |        |        | 20.43                       |
|                 | 現金流量允當比率（%）      |           |        |        |        |        | 67.52                       |
|                 | 現金再投資比率（%）       |           |        |        |        |        | 15.03                       |

|     |       |  |  |  |  |  |      |
|-----|-------|--|--|--|--|--|------|
| 槓桿度 | 營運槓桿度 |  |  |  |  |  | 1.20 |
|     | 財務槓桿度 |  |  |  |  |  | 1.02 |

註1：係依2013年5月22日股東會決議通過之盈餘轉增資追溯調整加權平均股數計算。

註2：2008~2012年度尚未採用國際財務報導準則，故不適用。

註3：因採國際財務報導準則之財務資料不滿五年，無法計算此財務比率。

註4：各財務比率計算公式如下：

#### 1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金占不動產、廠房及設備比率＝（權益總額＋非流動負債）／不動產、廠房及設備淨額。

#### 2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

#### 3.經營能力

(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率＝銷貨淨額／各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

(4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率＝銷貨成本／各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

#### 4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／平均資產總額。

(2)權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（歸屬於母公司業主之損益－特別股股利）／加權平均已發行股數。

#### 5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

(2)淨現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度（資本支出＋存貨增加額＋現金股利）。

(3)現金再投資比率＝（營業活動淨現金流量－現金股利）／（不動產、廠房及設備毛額＋長期投資＋其他非流動資產＋營運資金）。

#### 6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝（營業收入淨額－變動營業成本及費用）／營業利益。

(2)財務槓桿度＝營業利益／（營業利益－利息費用）。

## 2.財務分析-我國財務會計準則

| 分析項目        |                | 年 度  | 最近五年度財務分析 |        |        |        |        |
|-------------|----------------|------|-----------|--------|--------|--------|--------|
|             |                |      | 2008 年    | 2009 年 | 2010 年 | 2011 年 | 2012 年 |
| 財務結構<br>(%) | 負債佔資產比率        |      | 50.46     | 44.32  | 32.44  | 35.60  | 44.04  |
|             | 長期資金佔固定資產比率    |      | 125.25    | 113.39 | 186.32 | 134.78 | 105.13 |
| 償債能力<br>(%) | 流動比率           |      | 182.66    | 127.70 | 287.02 | 157.67 | 96.92  |
|             | 速動比率           |      | 104.44    | 87.85  | 233.21 | 118.70 | 70.22  |
|             | 利息保障倍數         |      | 7.68      | 13.75  | 30.31  | 68.58  | 36.37  |
| 經營能力        | 應收款項週轉率（次）     |      | 4.80      | 4.56   | 4.93   | 4.72   | 3.85   |
|             | 平均收現日數         |      | 76.00     | 80.04  | 74.03  | 77.33  | 94.80  |
|             | 存貨週轉率（次）       |      | 2.59      | 2.47   | 3.29   | 3.23   | 2.61   |
|             | 應付款項週轉率（次）     |      | 6.43      | 9.14   | 9.42   | 10.09  | 9.22   |
|             | 平均銷貨日數         |      | 140.92    | 147.77 | 110.94 | 113.00 | 139.84 |
|             | 固定資產週轉率（次）     |      | 1.13      | 1.12   | 1.61   | 1.59   | 1.14   |
|             | 總資產週轉率（次）      |      | 0.66      | 0.65   | 0.64   | 0.66   | 0.56   |
| 獲利能力        | 資產報酬率（%）       |      | 12.12     | 14.00  | 19.58  | 18.30  | 12.28  |
|             | 股東權益報酬率（%）     |      | 20.91     | 24.61  | 30.12  | 27.41  | 19.97  |
|             | 估實收資本比率%       | 營業利益 | 92.83     | 120.40 | 90.86  | 118.91 | 101.07 |
|             |                | 稅前利益 | 81.02     | 114.92 | 92.33  | 121.05 | 102.54 |
|             | 純益率（%）         |      | 15.33     | 19.23  | 24.42  | 24.42  | 19.72  |
|             | 基本每股盈餘(元)(註 1) |      | 2.68      | 3.45   | 7.76   | 8.41   | 6.88   |
| 現金流量        | 現金流量比率（%）      |      | 65.67     | 50.82  | 81.41  | 43.43  | 26.08  |
|             | 現金流量允當比率（%）    |      | (註 3)     | (註 3)  | (註 3)  | 64.49  | 59.45  |
|             | 現金再投資比率（%）     |      | 6.60      | 2.50   | 17.52  | 5.60   | 3.66   |
| 槓桿度         | 營運槓桿度          |      | 1.31      | 1.23   | 1.14   | 1.15   | 1.22   |
|             | 財務槓桿度          |      | 1.15      | 1.08   | 1.04   | 1.02   | 1.03   |

註 1：2008 年~2010 年係依 2010 年 6 月 29 日股東會決議通過之資本公積轉增資追溯調整加權平均股數計算；2011~2012 年係依 2013 年 5 月 22 日股東會決議通過之盈餘轉增資追溯調整加權平均股數計算。

註 2：2008 年度擬制性合併財務資料及 2009~2012 年度合併財務資料均經會計師查核簽證。

註 3：無最近五年度營業活動淨現金流量之資料可供計算。

註 4：各財務比率計算公式如下：

### 1.財務結構

(1)負債佔資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金佔固定資產比率＝（股東權益淨額＋長期負債）／固定資產淨額。

### 2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

### 3.經營能力

(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率＝銷貨淨額／各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

(4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率＝銷貨成本／各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)固定資產週轉率＝銷貨淨額／各期平均固定資產淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／資產總額。

### 4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／平均資產總額。

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（稅後淨利－特別股股利）／加權平均已發行股數。

### 5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

(2)淨現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度(資本支出＋存貨增加額＋現金股利)。

(3)現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(固定資產毛額＋長期投資＋其他資產＋營運資金)。

### 6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用)／營業利益。

(2)財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。

## 二、財務報表應記載事項

(一)發行人申報募集發行有價證券時之最近兩年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告：

1.2011 年度合併財務報表及會計師查核報告：請詳第 89 頁。

2.2012 年度合併財務報表及會計師查核報告：請詳第 95 頁。

3.2013 年第二季合併財務報表及會計師核閱報告：請詳第 101 頁。

(二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告。但不包括重要會計項目明細表：無。

(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露：無。

## 三、財務概況及其他重要事項

(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者：

1.受讓（讓與）營業（資產）之價格、付款條件、付款情形與發展遠景：無。

2.受讓（讓與）他公司部分營業、研發成果後，目前與未來之經營策略及對公司研發、技術、銷售獲利能力與產能之影響：無。

## 四、財務狀況及經營結果檢討分析應記載事項

### (一)財務狀況

最近兩年度資產、負債及權益發生重大變動之主要原因及其影響，若影響重大者應說明未來因應計畫

單位：新台幣仟元；%

| 年度<br>項目 | 2011 年    | 2012 年     | 差異        |      |
|----------|-----------|------------|-----------|------|
|          |           |            | 金額        | %    |
| 流動資產     | 4,017,590 | 3,928,822  | (88,768)  | (2)  |
| 長期投資     | —         | 286,739    | 286,739   | —    |
| 固定資產     | 4,282,670 | 5,628,481  | 1,345,811 | (31) |
| 無形資產     | 187,249   | 184,132    | (3,117)   | (2)  |
| 其他資產     | 73,990    | 123,614    | 49,624    | 67   |
| 資產總額     | 8,561,499 | 10,151,788 | 1,590,289 | 19   |
| 流動負債     | 2,548,021 | 4,053,556  | 1,505,535 | 59   |
| 長期負債     | 258,394   | 235,891    | (22,503)  | (9)  |
| 其他負債     | 241,401   | 181,243    | (60,158)  | (25) |
| 負債總額     | 3,047,816 | 4,470,690  | 1,422,874 | 47   |
| 股本       | 1,500,000 | 1,500,000  | —         | —    |
| 資本公積     | 2,156,080 | 2,090,146  | (65,934)  | (3)  |
| 保留盈餘     | 1,761,832 | 2,021,990  | 260,158   | 15   |

|                                                                                                                                                                                                                             |           |           |          |      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|----------|------|
| 累積換算調整數                                                                                                                                                                                                                     | (51,567)  | (75,669)  | (24,102) | (47) |
| 未認列為退休金成本之淨損失                                                                                                                                                                                                               | —         | (2,849)   | (2,849)  | —    |
| 股東權益總額                                                                                                                                                                                                                      | 5,513,683 | 5,681,098 | 167,415  | 3    |
| 重大變動項目說明：(金額變動達10%以上，且金額達當年度資產總額1%)<br>1. 長期投資：主要係因應本集團布局，擬投入線性滑軌相關產業，以提高集團之整合及獲利能力所致。<br>2. 固定資產及資產總額：主要係為擴充產能及提高營運效率，陸續投入興建研發中心、銷售物流中心及廠房所致。<br>3. 流動負債及其他負債：主要係為舉借利息成本較低之短期借款，投入資本支出所致。<br>4. 保留盈餘及股東權益總額：主要係本年獲利穩定成長所致。 |           |           |          |      |

## (二)財務績效

### 1.經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元；%

| 項目 \ 年度                                                                                                                                    | 2011 年    | 2012 年    | 增減變動      |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-------|
|                                                                                                                                            |           |           | 金額        | 變動比例% |
| 營業收入總額                                                                                                                                     | 5,641,310 | 5,669,887 | 28,577    | 1     |
| 營業收入淨額                                                                                                                                     | 5,638,304 | 5,667,987 | 29,683    | 1     |
| 營業成本                                                                                                                                       | 2,718,885 | 2,700,122 | (18,763)  | (1)   |
| 營業毛利                                                                                                                                       | 2,919,419 | 2,967,865 | 48,446    | 2     |
| 營業費用                                                                                                                                       | 1,135,703 | 1,451,868 | 316,165   | 28    |
| 營業淨利                                                                                                                                       | 1,783,716 | 1,515,997 | (267,719) | (15)  |
| 營業外收入及利益                                                                                                                                   | 68,148    | 73,703    | 5,555     | 8     |
| 營業外費用及損失                                                                                                                                   | 36,051    | 51,656    | 15,605    | 43    |
| 稅前淨利                                                                                                                                       | 1,815,813 | 1,538,044 | (277,769) | (15)  |
| 減：所得稅費用                                                                                                                                    | 439,045   | 420,253   | (18,792)  | (4)   |
| 稅後淨利                                                                                                                                       | 1,376,768 | 1,117,791 | (258,977) | (19)  |
| 重大變動項目說明：(金額變動達10%以上，且金額達當年度資產總額1%)<br>1. 營業費用：主要係為投入銷售通路佈建、品牌宣傳及強化產品研發能力之人員增補所致。<br>2. 稅後淨利：主要係為投入銷售通路佈建、品牌宣傳及強化產品研發能力之人員增補相關費用增加，獲利因而下降。 |           |           |           |       |

### 2.預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

本公司主要依客戶之預估需求，考量產能規劃及過去經營績效為依據，訂定年度出貨目標，並隨時注意市場需求的變動情勢，擴大市場占有率，提升公司獲利，公司未來業務應可持續成長，財務狀況亦良好。

### (三)現金流量

#### 1.2012 年度現金流量分析

單位：新台幣仟元；%

| 項目 \ 年度                                                            | 2011年     | 2012年     | 增(減)金額   | 增(減)比例(%) |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|----------|-----------|
| 營業活動流入                                                             | 1,104,177 | 1,057,260 | (46,917) | (4)       |
| 投資活動流出                                                             | 1,858,050 | 2,087,219 | 229,169  | 12        |
| 融資活動流(出)入                                                          | (97,707)  | 670,870   | 768,577  | (787)     |
| 變動分析：                                                              |           |           |          |           |
| 1.營業活動：本期營業活動淨現金流入減少，主要係投入銷售通路佈建、品牌宣傳及強化產品研發能力之人員增補等費用增加，導致獲利下降所致。 |           |           |          |           |
| 2.投資活動：本期投資活動淨現金流出增加，主要係因應本集團布局，擬投入線性滑軌相關產業，以提高集團之整合及獲利能力所致。       |           |           |          |           |
| 3.融資活動：本期融資活動淨現金流入增加，主要係因集團於2012年增加借款以支應資本支出所致。                    |           |           |          |           |

#### 2.流動性不足之改善計畫

本公司 2013 年雖有若干資本支出計畫，預計 2013 年因獲利成長仍可使營業活動呈現淨現金流入狀態，應可支應投資活動及融資活動之現金流出，尚無流動性不足之虞。

#### 3.未來一年度(2013 年)現金流量變動分析

本公司 2013 年雖有若干資本支出計畫，預計 2013 年因獲利成長仍可使營業活動呈現淨現金流入狀態，應可支應投資活動及融資活動之現金流出，尚無流動性不足之虞。

### (四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響

本公司 2011 年及 2012 年度購置固定資產之金額分別為新台幣 1,562,751 仟元及 1,713,342 仟元，係因本公司因應市場需求狀況持續擴充產能。下表為過去三年度本公司固定資產及總資產週轉率比較表，顯現本公司各項週轉率仍維持一定之水準，並未因資本支出增加產生不利本公司財務業務狀況之影響。

| 週轉率        | 2010 年度 | 2011 年度 | 2012 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 固定資產週轉率（次） | 1.61    | 1.59    | 1.14    |
| 總資產週轉率（次）  | 0.64    | 0.66    | 0.56    |

(五)最近年度轉投資政策其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計畫

1.本公司轉投資政策：

因應本集團布局，於2012年投入線性滑軌相關產業，加深集團之垂直整合，並加速產品之開發及製造能力，亦可透過轉投資公司之銷售通路代理銷售，以增加公司營收金額及擴大生產經濟規模，提高集團之整合及獲利能力。

轉投資由相關執行部門遵循內部控制制度「投資循環」及「取得或處分資產處理程序」等辦法執行，上述辦法或程序並經董事會或股東會討論通過。

2.最近年度轉投資獲利或損失的主要原因：

單位：新台幣仟元

| 轉投資事業                                         | 最近年度投資損益  | 說明                                                         |
|-----------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------|
| Airtac Industrial (Hong Kong) Limited         | 1,106,023 | 主要獲利來源係認列寧亞、廣亞及亞中公司損益。                                     |
| Airtac Trading (Hong Kong) Limited            | 110,186   | 主要獲利來源係認列健良公司損益。                                           |
| Instant Reach International Limited           | (9,786)   | 主要虧損係認列 ATC(ITALIA) S.R.L 公司損益。                            |
| Airtac Holding (Singapore) Pte. Limited       | (28,146)  | 主要虧損係認列 Airtac International (Singapore) Pte. Limited 損益。  |
| 寧波亞德客自動化工業有限公司                                | 572,514   | 營運規模擴大。                                                    |
| 廣東亞德客自動化工業有限公司                                | 182,644   | 營運規模擴大。                                                    |
| 亞德客(中國)有限公司                                   | 431,511   | 營運規模擴大。                                                    |
| 健良(上海)貿易有限公司                                  | 120,885   | 本年度認列之投資利益減少，係營業活動移轉至亞德客(中國)有限公司所致。                        |
| 亞德客工業股份有限公司                                   | 29,964    | 本年度認列之投資利益減少，係外銷收入比重降低所致。                                  |
| ATC(ITALIA)S.R.L                              | (18,598)  | 2012 年度為提高歐洲地區市場佔有率，故持續增加銷售人員之招募、存貨之建立及後段組裝廠的擴充，故仍於累積虧損狀態， |
| Airtac International (Singapore) Pte. Limited | (25,984)  | 營運未達經濟規模。                                                  |
| 銅瑪科技股份有限公司                                    | (251)     | 營運未達經濟規模。                                                  |

### 3.未來一年投資計畫

- (1)預計於於2014年前在馬來西亞及泰國成立營運據點，擴大公司營運規模，增加海外市場佔有率。
- (2)持續籌建銷售總部暨物流大樓。
- (3)2013年底於台灣設廠，以因應集團生產及研發需求。

(六)其它重要事項：無。

## 伍、特別記載事項

### 一、內部控制制度執行狀況

(一)最近三年度會計師提出之內部控制改進建議：無。

(二)最近三年度內部稽核發現重大缺失之改善情形：

本公司稽核人員於執行職務過程中除發現一般作業問題，並對有關單位提出改善措施建議外，並無發現重大缺失之情事。

(三)委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：不適用。

二、委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告：不適用。

三、證券承銷商評估總結意見：請詳 107 頁。

四、律師法律意見書：請詳 108 頁。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：不適用。

六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金融監督管理委員會通知應自行改進事項之改進情形：不適用。

七、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：無。

八、本公司章程與我國股東權益保障規定重大差異之說明：

|   | 股東權益保護重要事項                                                                                   | 《公司法》或《證券交易法》相關法令     | 上市公司章程規定及差異原因                                                                                                                                                                                          |
|---|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | 股東繼續一年以上，持有已發行股份總數百分之三以上者，得以書面記明提議事項及理由，請求董事會召集股東臨時會。請求提出後十五日內，董事會不為召集之通知時，股東得報經主管機關許可，自行召集。 | 公司法第 173 條第 1 項、第 2 項 | 依據臺灣證券交易所 2010 年 4 月 13 日臺證上字第 0991701319 號函：「說明：二、（三）外國發行人於不牴觸註冊地法令之前提下，應於章程訂定少數股東請求召集股東臨時會之權，至許可召集之主管機關部分，應可刪除。」故本公司上市公司章程第 16.8 條規定：「如董事會於股東提出請求日起 15 天內未為股東臨時會召集之通知，則提出請求之股東得依據公開發行公司法令自行召集股東臨時會。」 |
| 2 | 股東會之召集程序或其決議方法，違反法令或章程時，股東得訴請法院撤銷其決議，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。                                    | 公司法第 189 條            | 本公司上市公司章程第 18.7 條規定：「章程任何內容不得妨礙任何股東向有管轄權之法院提起訴訟，以尋求與股東會召集程序之不當或不當通過決議有關的適當救濟，因前述事項所生之爭議應以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。」該規定與                                                                                        |

|   | 股東權益保護重要事項                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 《公司法》或<br>《證券交易<br>法》相關法令                                                                                                                                                                                          | 上市公司章程規定及差異原因                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                    | 左列股東權益保護重要事項略有差異。左列股東權益保護重要事項實為股東之法定撤銷訴權規定，其法律效果並非章程規定所能達成，需有法律規定賦予股東是項撤銷訴權。本公司上市公司章程第 18.7 條之規定，雖與左列股東權益保護重要事項之規定略有不同，然於股東會之召集程序或其決議方法違反法令或章程時，本公司上市公司章程並未限制股東向法院提起訴訟或救濟之權利，至於受理之法院是否撤銷該召集程序或決議方法違反法令或公司章程之股東會決議，則應由該法院（不論係我國或開曼或其他有管轄權國家之法院）審酌其所應適用之法律有否賦予股東撤銷訴權，並依其職權裁判之。此等差異係因股東撤銷訴權本質所生，且本公司上市公司章程並未限制股東向法院提起訴訟或救濟之權利。                                                                                                                                             |
| 3 | <p>下列涉及股東重大權益之議案，應有代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過半數同意為之。出席股東之股份總數不足前述定額者，得以有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意行之：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司締結、變更或終止關於出租全部營業，委託經營或與或他人經常共同經營之契約、讓與全部或主要部分之營業或財產、受讓他人全部營業或財產而對公司營運有重大影響者</li> <li>2. 變更章程</li> <li>3. 章程之變更如有損害特別股股東之權利者，另需經特別股股</li> </ol> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司法第 185 條</li> <li>2. 公司法第 209 條</li> <li>3. 公司法第 227 條</li> <li>4. 公司法第 277 條</li> <li>5. 公司法第 240 條第 1 項</li> <li>6. 公司法第 316 條</li> <li>7. 證券交易法第 43 條之 6</li> </ol> | <p>1. 本公司上市公司章程第 1.1 條</p> <p>(1) 本公司上市公司章程規定</p> <p>本公司上市公司章程第 1.1 條規定，特別決議係指：「經有權於該股東會行使表決權之股東表決權數三分之二以上同意之決議。該股東得親自行使表決權或委託經充分授權之代理人（如允許委託代理人，須於股東會召集通知中載明該特別決議係特別決議）代為行使表決權。」）依據開曼法律，應經特別決議之事項應包括但不限於：(i) 變更公司名稱，(ii) 修改或增加公司章程，(iii) 修改或增加章程大綱有關宗旨、權力或其他特別載明的事項，(iv) 減少公司資本和資本贖回準備金，(v) 因無法於其債務到期時清償以外之事由決議自願解散者，及 (vi) 與其他公司合併或整合。根據開曼公司法須經特別決議之事項，不得以較低之多數決方式加以通過。對於上述所列以外之事項，開曼公司法並未要求須達到某特定多數，但得以公司章程加以規定。另依本公司上市公司章程第 18.1 條規定：「除非出席股東代表股份數達到法定出席股份數，股東會不</p> |

|  | 股東權益保護重要事項                                                                          | 《公司法》或<br>《證券交易<br>法》相關法令 | 上市公司章程規定及差異原因                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>東會之決議</p> <p>4. 以發行新股方式分派股息及紅利之全部或一部</p> <p>5. 解散、合併或分割之決議</p> <p>6. 有價證券之私募</p> |                           | <p>得為任何決議。除章程另有規定外，代表已發行股份總數過半數之股東親自或委託代理人出席，應構成股東會之法定權數。」亦即，如欲作成本公司之特別決議，至少須經代表本公司已發行股份總數過半數之股東親自或委託代理人出席，且以出席股東（包括以委託書委託代理人出席者）並行使表決權之三分之二表決權數以上同意為之。</p> <p>（2）差異原因</p> <p>依據開曼法律，特別決議為開曼公司法之規定，且依開曼公司法規定應經特別決議之事項，應由股東依章程以特別決議為之，任何就該等事項以低於開曼公司法特別決議門檻所作成之決議依開曼公司法應屬無效。故本公司上市公司章程就股東權益保護重要事項規定之特別（重度）決議事項中，依據開曼公司法係應經特別決議者，仍保留列為章程「特別決議」事項，就股東權益保護重要事項規定之其他特別（重度）決議事項於本公司上市公司章程內增列為章程「特別（重度）決議（Supermajority Resolution）」事項。</p> <p>2.本公司上市公司章程第 14.3 條</p> <p>（1）本公司上市公司章程規定：</p> <p>本公司上市公司章程第 14.3 條規定：「在不違反法令、章程及公開發行公司法令所訂法定出席股份數門檻之規定下，有關公司解散之程序：（a）如公司係因無法於其債務到期時清償而決議自願解散者，公司應以股東會普通決議為之，或（b）如公司係因前述第 14.3 條（a）款以外之事由而決議自願解散者，公司應以特別決議為之。」與左列股東權益保護重要事項略有不同之處在於，本公司上市公司章程就解散之決議，係依其決議解散之事由而為「普通決議」及「特別決議」之不同要求，相較於此，左列股東權益保護重要事項則要求一律以「特別（重度）決議」為之。</p> <p>（2）差異原因：</p> |

|   | 股東權益保護重要事項                                                                                                 | 《公司法》或<br>《證券交易<br>法》相關法令 | 上市公司章程規定及差異原因                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |                                                                                                            |                           | 依據開曼公司法，公司係因無法於其債務到期時清償以外之其他事由而決議自願解散者，須以特別決議為之，而就係因無法於其債務到期時清償而決議自願解散者，則須以普通決議為之。此等差異係因開曼法律所生。雖於「公司係因無法於其債務到期時清償而決議自願解散者」，公司得僅以普通決議為之，決議門檻低於股東權益保護重要事項之要求，惟此係開曼法律規定，且僅適用於特定情形。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 4 | 董事執行業務，有重大損害公司之行為或違反法令或章程之重大事項者，股東會未為決議將其解任者，持有公司已發行股份總數百分之三以上之股東，得於股東會後三十日內訴請法院裁判解任之，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。 | 公司法第 200 條                | <p>(1) 本公司上市公司章程規定：<br/>本公司上市公司章程第 28.2 (i) 條規定：「董事若在其執行職務期間所從事之行為對公司造成重大損害，或嚴重違反相關適用之法律及/或規章或章程大綱和章程，但未經公司依特別（重度）決議將其解任者，則持有已發行股份總數百分之三以上股份之股東有權自股東會決議之日起三十日內，以公司之費用，訴請有管轄權之法院解任該董事，而該董事應於該有管轄權法院為解任董事之終局判決時解任之。為免疑義，倘一相關法院有管轄權而得於單一或一連串之訴訟程序中判決前開所有事由者，則為本條款之目的，終局判決應係指該有管轄權法院所為之終局判決。」與左列之股東權益保護重要事項略有差異。</p> <p>(2) 差異原因：<br/>由於開曼法院不會在未對系爭爭議為實質審理之情形下，承認與執行金錢判決（monetary judgment）以外之外國判決，故即便將左列股東權益保護重要事項訂入本公司章程中，臺灣有管轄權之法院所作成之解任董事裁決，亦可能無法被開曼法院直接承認與執行。有鑑於此，爰於本公司上市公司章程中，規定股東應向有管轄權之法院起訴。此等差異係因開曼法律中有關外國判決之承認與執行之規定所生，惟股東仍得依公司章程規定之</p> |

|   | 股東權益保護重要事項                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 《公司法》或<br>《證券交易<br>法》相關法令       | 上市公司章程規定及差異原因                                                                                                                  |
|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                 | 程序解任董事。                                                                                                                        |
| 5 | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司設置監察人者，由股東會選任之，監察人中至少須有一人在國內有住所。</li> <li>2. 監察人任期不得逾三年。但得連選連任。</li> <li>3. 監察人全體均解任時，董事會應於六十日內召開股東臨時會選任之。</li> <li>4. 監察人應監督公司業務之執行，並得隨時調查公司業務及財務狀況，查核簿冊文件，並得請求董事會或經理人提出報告。</li> <li>5. 監察人對於董事會編造提出股東會之各種表冊，應予查核，並報告意見於股東會。</li> <li>6. 監察人辦理查核事務，得代表公司委任會計師、律師審核之。</li> <li>7. 監察人得列席董事會陳述意見。董事會或董事執行業務有違反法令、章程或股東會決議之行為者，監察人應即通知董事會或董事停止其行為。</li> <li>8. 監察人各得單獨行使監察權。</li> <li>9. 監察人不得兼任公司董事、經理人或其他職員。</li> </ol> | 公司法第 216 至 222 條。               | 依據臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則第 28-4 條第 2 項前段規定：「外國發行人應擇一設置審計委員會或監察人。」本公司已設置由全體獨立董事組成之審計委員會，無須另設置監察人，故本公司未將左列股東權益保護重要事項訂入本公司上市公司章程。 |
| 6 | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司之董事應忠實執行業務並盡善良管理人之注意義務，如有違反致公司受有損害</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 公司法第 8 條第 2 項、第 3 項、第 23 條第 3 項 | (1) 本公司上市公司章程第 26 條規定：<br>「董事應忠實執行業務並盡善良管理人之注意義務，如有違反致公司受有損害者，負損害賠償責任。公司得以                                                     |

|  | 股東權益保護重要事項                                                                                                                                                     | 《公司法》或<br>《證券交易<br>法》相關法令 | 上市公司章程規定及差異原因                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>者，負損害賠償責任。該行為若係為自己或他人所為時，股東會得以決議，將該行為之所得視為公司之所得。</p> <p>2. 公司之董事對於公司業務之執行，如有違反法令致他人受有損害時，對他人應與公司負連帶賠償之責。</p> <p>3. 公司之經理人、監察人在執行職務範圍內，應負與公司董事相同之損害賠償責任。</p> |                           | <p>股東會普通決議，將該違反義務行為之所得，當作該違反義務行為係為公司利益所為而視其為公司之所得。如董事對於公司業務之執行，因違反法令致公司受有損害時，該董事應對公司負賠償之責。以上義務，於經理人亦有適用。」與左列之股東權益保護重要事項之差異在於公司之董事對於公司業務之執行，如有違反法令致他人受有損害時，欠缺對該他人連帶賠償之相應規定。</p> <p>(2) 差異原因：</p> <p>根據普通法之原則，在管理公司業務的經營過程中，董事代表公司所為之行為將視為公司本身之行為。若其行為造成任何第三人之損害，則應由公司而非該董事，就其行為對該第三人負責。請求損害賠償之第三人並無法依據公司章程之規定請求，及加諸義務於股東，非股東之第三人並無法依據公司章程而為執行。公司因董事違反義務而須對第三人負損害賠償責任時，公司得向造成損害之董事請求賠償。董事對於公司業務之執行，如有違反忠實義務造成他人損害時，他人於開曼法令上不一定對於該名董事有請求權基礎，而能直接訴請賠償，即使在公司章程中訂定董事對他人應與公司負連帶賠償責任，亦無法創設該請求權基礎。此外，雖公司章程第26條已經約定該條義務於經理人亦有適用，惟依據開曼法律仍應以契約方式與經理人約定。因此，若欲貫徹本處股東權益保護事項對於經理人之責任，應由公司與經理人以契約特別約定。</p> |

## 九、上市上櫃公司應就公司治理運作情形：

### (一)董事會運作情形

2012 年度及 2013 年截至公開說明書刊印日止，董事會共計開會 11 次，董事出席情形如下：

| 職 稱  | 姓 名 | 實際出席次數 | 委託出席次數 | 實際出席率(%) | 備註 |
|------|-----|--------|--------|----------|----|
| 董事長  | 王世忠 | 11     | 0      | 100%     | —  |
| 董事   | 蕭宇成 | 9      | 0      | 100%     | 註  |
| 董事   | 藍順正 | 11     | 0      | 100%     | —  |
| 董事   | 汪海明 | 10     | 1      | 90.91%   | —  |
| 董事   | 林江帝 | 11     | 0      | 100%     | —  |
| 董事   | 王洪炳 | 4      | 5      | 44.44%   | 註  |
| 董事   | 陳瑞隆 | 2      | 0      | 100%     | 註  |
| 董事   | 曹永祥 | 2      | 0      | 100%     | 註  |
| 獨立董事 | 張寶光 | 11     | 0      | 100%     | —  |
| 獨立董事 | 姜志俊 | 11     | 0      | 100%     | —  |
| 獨立董事 | 梁金羨 | 11     | 0      | 100%     | —  |

其他應記載事項：

- 證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。
- 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：第二屆第十五次董事會臨時動議第一案「擬通過獨立董事增加報酬案」，張寶光、姜志俊及梁金羨三位獨立董事依規定迴避，不得行使表決權或代理其他董事行使表決權。第二屆第十六次董事會討論事項第四案「任命本公司之子公司亞德客(中國)有限公司之總經理」，林江帝董事依規定迴避，不得行使表決權或代理其他董事行使表決權；第二屆第十七次董事會臨時動議第二案「任命本公司之子公司廣州亞德客自動化工業有限公司及亞德客工業股份有限公司之法人代表」，藍順正及林江帝兩位董事依規定迴避，不得行使表決權或代理其他董事行使表決權；第二屆第二十次董事會臨時動議第三案「本公司執行長任命案」，林江帝董事依規定迴避，不得行使表決權或代理其他董事行使表決權；第二屆第二十二次董事會討論事項第三案「獨立董事被提名人資格審查案」，張寶光、姜志俊及梁金羨三位獨立董事依規定迴避，不得行使表決權或代理其他董事行使表決權。
- 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：
  - 落實公司治理並提升資訊透明度：董事會運作均依照「董事會議事規則」，並遵循此規範召開本公司之董事會，執行情形良好。

| 職 稱                                               | 姓 名 | 實際出席次數 | 委託出席次數 | 實際出席率(%) | 備註 |
|---------------------------------------------------|-----|--------|--------|----------|----|
| (2)董事進修：本公司安排董事進修課程，使董事便利取得相關資訊，以保持其核心價值及專業優勢與能力。 |     |        |        |          |    |

註：本公司業於 2013 年 5 月 22 日改選董事，新任董事為陳瑞隆及曹永祥，蕭宇成及王洪炳於同日卸任。

## (二)審計委員會運作情形

2012 年度及 2013 年截至公開說明書刊印日止，審計委員會共計開會 11 次，獨立董事出席情形如下：

| 職 稱  | 姓 名 | 實際出席次數 | 委託出席次數 | 實際出席率(%) | 備註 |
|------|-----|--------|--------|----------|----|
| 獨立董事 | 張寶光 | 11     | 0      | 100%     | —  |
| 獨立董事 | 姜志俊 | 11     | 0      | 100%     | —  |
| 獨立董事 | 梁金羨 | 11     | 0      | 100%     | —  |

其他應記載事項：

- 1.證交法第 14 條之 5 所列事項暨其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：無。
- 2.獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、利益迴避原因以及參與表決情形：第二屆第十五次董事會臨時動議第一案「獨立董事增加報酬」，張寶光、姜志俊及梁金羨三位獨立董事依規定迴避，不得行使表決權或代理其他董事行使表決權；第二屆第二十二次董事會討論事項第三案「獨立董事被提名人資格審查案」，張寶光、姜志俊及梁金羨三位獨立董事依規定迴避，不得行使表決權或代理其他董事行使表決權。
- 3.獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形（例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等）。本公司內部稽核主管每次均列席審計委員會與審計委員進行溝通；會計師則依每次會議議程內容需要列席審計委員會。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因。

| 項目                                                                                                                         | 運作情形                                                                                                                                                              | 與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <p>1. 股權結構及股東權益</p> <p>(1)公司處理股東建議或糾紛等問題之方式</p> <p>(2)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>(3)公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式</p> | <p>(1)本公司設有專人及電子郵件信箱，處理股東建議或糾紛等問題。</p> <p>(2)已設置專人管理相關資訊，能隨時掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單。</p> <p>(3)本公司已訂定「集團企業、特定公司及關係人交易作業程序」，與關係企業經營、業務及財務往來皆有明確規範，已達風險控管機制。</p> | <p>尚無重大差異</p> <p>尚無重大差異</p> <p>尚無重大差異</p> |
| <p>2. 董事會之組成及職責</p> <p>(1)公司設置獨立董事之情形</p> <p>(2)定期評估簽證會計師獨立性之情形</p>                                                        | <p>(1)本公司設有三席獨立董事。</p> <p>(2)本公司選擇信用卓著之會計師事務所之會計師簽證，其與本公司無利害關係，並嚴守獨立性。</p>                                                                                        | <p>尚無重大差異</p> <p>尚無重大差異</p>               |
| <p>3. 建立與利害關係人溝通管道之情形</p>                                                                                                  | <p>本公司設有專人及電子郵件信箱，處理有關公司對外關係及利害關係人事宜。</p>                                                                                                                         | <p>尚無重大差異</p>                             |
| <p>4. 資訊公開</p> <p>(1)公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形</p> <p>(2)公司實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搜集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）</p>  | <p>(1)本公司依照相關法令規定，按時於金管會所指定之路徑，申報相關資訊。</p> <p>(2)本公司已架設網站，並建置公司財務業務相關資訊及公司治理資訊之情形。本公司已建置發言人制度，未來將依相關法令及制度執行。本公司不定期召開或受邀參加法說會，並依規定將法說會內容公告於公開資訊觀測站。</p>            | <p>尚無重大差異</p> <p>尚無重大差異</p>               |
| <p>5. 公司設置提名、薪酬或其他各類功能委員會之運作情形</p>                                                                                         | <p>本公司已設置審計委員會及薪酬委員會，至於其他功能性委員會則視需求由董事會另行授權設置。</p>                                                                                                                | <p>尚無重大差異</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 |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 6. | 公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形：本公司目前尚未訂定公司治理實務守則，惟已於內部控制制度及各項辦法中包含公司治理精神。                                                                                                                                                                                           |                      |
| 7. | <p>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、雇員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）：</p> <p>(1) 本公司已制定員工績效獎金發放作業辦法及優退作業法。</p> <p>(2) 本公司已為董事及獨立董事安排進修課程。</p> <p>(3) 除特殊狀況外，董事及獨立董事皆會出席參加會議，且董事對董事會所列議案如涉有利害關係時，不得加入表決。</p> <p>(4) 本公司已為董事及經理人購買責任保險。</p> |                      |
| 8. | 如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評（或委外評鑑）結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形：本公司之公司治理自評結果與上市櫃公司治理實務守則，尚無重大差異，且無重大缺失之情形。                                                                                                                                                                                  |                      |

(四)公司如有設置薪酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：

1.薪資報酬委員會成員資料

| 身分別  | 姓名  | 是否具有五年以上工作經驗<br>及下列專業資格                                       |                                                                              |                                            | 符合獨立性情形（註） |   |   |   |   |   |   |   |   |    | 兼任<br>其他<br>公開<br>發行<br>公司<br>薪酬<br>委員<br>會成<br>員家<br>數 |
|------|-----|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------|---|---|---|---|---|---|---|---|----|---------------------------------------------------------|
|      |     | 商 務 、 法<br>務、財務、<br>會計或公司<br>業務所須相<br>關科系之公<br>私立大專院<br>校講師以上 | 法官、檢察<br>官、律師、<br>會計師或其<br>他與公司業<br>務所需之國<br>家考試及格<br>領有證書之<br>專門職業及<br>技術人員 | 商 務 、 法<br>務、財務、<br>會計或公司<br>業務所須之<br>工作經驗 | 1          | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |                                                         |
| 獨立董事 | 張寶光 | ✓                                                             |                                                                              | ✓                                          | ✓          | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | 0                                                       |
| 獨立董事 | 姜志俊 | ✓                                                             | ✓                                                                            | ✓                                          | ✓          | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | 0                                                       |
| 獨立董事 | 梁金美 |                                                               |                                                                              | ✓                                          | ✓          | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | 0                                                       |

註：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

- (1)非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2)非公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限。
- (3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4)非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。
- (5)非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7)非為公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
- (8)未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9)未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (10)未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

## 2.薪資報酬委員會運作情形資訊

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

(2)本屆委員任期：102年5月22日至105年5月21日，2012年度及2013年截至公開說明書刊印日止，薪資報酬委員會開會7次，委員出席情形如下：

| 職 稱 | 姓 名 | 實際出席次數 | 委託出席次數 | 實際出席率(%) | 備註 |
|-----|-----|--------|--------|----------|----|
| 召集人 | 張寶光 | 7      | 0      | 100%     | —  |
| 委員  | 姜志俊 | 7      | 0      | 100%     | —  |
| 委員  | 梁金美 | 7      | 0      | 100%     | —  |

其他應記載事項：

- 1.董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。
- 2.薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。

(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、客戶權益、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)本公司對於投身社會公益不遺餘力，在臺灣及中國大陸各地積極推動和參與濟困、助學、賑災、扶貧等各類社會公益事業，以善盡社會責任。</p> <p>(二)本公司設有慈善小組，積極舉辦「陽光行動」，致力於急難救助、扶持兒童成長、關懷弱勢族群、振興教育事業、培養人文素養等公益活動的開展，期許藉以「良好企業公民」的風範，用心回饋社會。</p> <p>(三)公司極力建立「人本、共享、發展、責任」之企業文化，強調「守法、誠實、公正、互助合作、和諧、誠信」等理念，並利用內部教育訓練、開會或員工活動等公開場合倡導；並設有員工行為規範、獎勵與處罰制度，執行獎懲事宜，並將其納入考核。</p>                                                                                                                                  | <p>本公司將視實際需要研訂定企業社會責任或制度。</p> <p>符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則。</p> <p>符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則。</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)本公司除定期對電氣設備、重點用能設備進行檢查維護保養，預防跑、冒、滴、漏和帶故障運行，並不斷鼓勵員工提案，提高資源使用效率，降低環境負荷衝擊。</p> <p>(二)本公司除了在廠區配合政府政策及環境衛生持續進行垃圾分類、回收、減量及再利用等活動外，在管理方面，也完善能源計量統計，確保能源計量準確無漏。同時對能源統計人員進行專業技術培訓，使得能源統計人員具備相應知識和能力，保證能源統計數據真實、清晰、準確。</p> <p>(三)本公司有設立環境安全組，專門負責環境管理與工作安全事務，並制定年度節能工作目標，從生產計劃、技術改造、管理統計以及作業現場和宣傳教育等四個方面入手開展實施節能降耗措施與維護環境。</p> <p>(四)本公司在生產計劃方面，適時調整生產計劃，削峰填穀，錯峰用電，積極響應政府節能減排號召。在用水用電部位張貼節約用水、節約用電等標識牌語，廣泛宣傳節能環保法規、知識，增強員工節能環保意識和責任心。</p> | <p>符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則。</p> <p>符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則。</p> <p>符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則。</p> <p>符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則。</p> |
| <p>三、維護社會公益</p> <p>(一)公司遵守相關勞動法規及</p>                                                                                                                                                | <p>(一)本公司遵守勞動相關法規，依員工受雇所</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p>符合上市上櫃企業社會責任</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>尊重國際公認基本勞動人權原則，保障員工之合法權益及雇用政策無差別待遇等，建立適當之管理方法、程序及落實之情形。</p> | <p>在地法令規定，依法繳納勞健保、退休金、社會醫療保險、住房公積金等，以落實保障員工基本權益。相關員工任免、薪酬管理及應循程序均依照本公司薪資及人力資源管理相關辦法辦理。</p>                                                                                                                                                                                                                                                  | <p>實務守則。</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>(二)本公司認為身心健康的員工，才能營造高效率、高品質的工作績效，因此致力於提供員工安全與健康之工作環境。在工作安全上，本公司依據機械製造行業安全生產標準化進行企業的安全管理，制定完善的的安全管理制度，對危險有害因素進行辨識、排查，積極採取本質技術措施，並藉由持續的教育訓練與宣導，養成員工緊急應變能力及安全觀念，加強員工認知能力，並建立工傷預防及追蹤制度、營造安全工作環境，以期降低工作環境中意外事故發生的機率，並減輕對於公司資產及員工安全的不利影響。投資改善壓鑄、表面處理生產線，部份以機械取代部份人工操作，降低員工在生產過程中對身體造成的可能影響。公司內部設有員工休閒區，設有專人舉辦員工休閒活動，並每年定期安排員工旅遊，紓解平日上班之壓力。</p> | <p>符合上市上櫃企業社會責任實務守則。</p> |
| <p>(三)公司建立員工定期溝通之機制，以及以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動之情形。</p>          | <p>(三)公司定期召開主管會議、幹部會議與員工溝通經營管理活動與運營方針，並聽取員工對公司管理與運營之建議。對造成重大影響之經營變動會透過公告、通告、員工大會、部門例會等方式通知員工。</p>                                                                                                                                                                                                                                           | <p>符合上市上櫃企業社會責任實務守則。</p> |
| <p>(四)公司制定並公開其客戶權益政策，以及對其產品與服務提供透明且有效之客戶申訴程序之情形。</p>           | <p>(四)為了保證客戶投訴得到及時處理，並採取相應糾正預防措施，本公司設有專門的客訴處理部門，並嚴格遵守售後服務管理辦法，對客訴事件受理、處理、追蹤、與資料歸檔，並對客戶進行滿意度調查，以便在交期、服務、質量、價格等方面得到有效的反饋資訊，作為提高售後服務品質的重要依據。</p>                                                                                                                                                                                               | <p>符合上市上櫃企業社會責任實務守則。</p> |
| <p>(五)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)本公司在大型公益慈善活動時，會邀請供應商參與，公司、員工及供應商共同出資出力，共同致力於提升社會責任。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>符合上市上櫃企業社會責任實務守則。</p> |
| <p>(六)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>(六)本公司以在參與社區發展及慈善公益團體相關活動方面，分為以下三大主題：<br/>1.陽光行動<br/>亞德客定期發展“陽光行動”，組織同仁探望慰問生活在慈善機構中的各類弱勢群體；</p>                                                                                                                                                                                                                                          | <p>符合上市上櫃企業社會責任實務守則。</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>(1)亞德客定期資助：創世清寒植物人安養院板橋分院、臺灣天主教德蘭兒童中心、香園紀念教養院、慈濟慈善基金會、臺北市私立義光育幼院、財團法人新生命基金會、中華民國婦聯聽障文教基金會、台灣泡泡龍病友協會、惠民盲童育幼院、台灣區關愛之家協會等機構，協助其照護貧困患病兒童、孤兒、獨居老人、以及其他特殊人群，讓他們都能得到良好的康復醫療救治，兒童還能安心成長並獲得良好教育。</p> <p>(2)亞德客與新北市政府第二年聯合舉辦「愛預見，幸福遇見」中秋攜手傳愛活動，關懷本市弱勢家庭親子同樂活動，共邀請350戶家庭，1000餘人與會。</p> <p>(3)亞德客持續在土城、三峽、鶯歌、樹林、板橋等地區共40戶貧困家庭長期照顧及慰問。</p> <p>(4)亞德客在中國大陸持續在四川省涼山州喜德縣開展包括：住房重建、道路修建、人畜飲水、修建橋樑等造村工程，另外2012.8.31遭受特大水災災後重建工程進行。浙江省奉化市、湖州市、麗水市及廣東省高要市、佛山市約250戶貧困家庭長期照顧慰問。每年固定社區植樹，同仁們發起無償捐血，兒童節、重陽節慰問貧困兒童、老人等。</p> <p>2.關注教育事業</p> <p>亞德客關注教育事業，開展“藍色助學工程”。</p> <p>(1)定期捐資：台灣柑園國小、台灣泡泡龍病友協會，不僅提供改善學校教學設施，並對貧困患病學生提供助學金助其完成學業。</p> <p>(2)大陸廣東設立的“助學助困基金”，持續資助單親特困母親、下崗婦女、貧困學生和重症兒童。</p> <p>(3)大陸設立“亞德客有美助學金”，資助：廣東中山大學、浙江新華愛心中學“珍珠班”裏考上大學的學子、重慶市工業職業技術學院、河南鄭州鐵路職業技術學院、福建廈門集美大學誠毅學院、甘肅蘭州理工大學、上海大學、山東大學、陝西西安理工大學、合肥工業大學、江蘇南京理工大學的貧寒學子助其完成學業。</p> <p>(4)大陸設立“亞德客獎學金”有：重慶市工業職業技術學院、河南鄭州鐵路職業技術學院、甘肅蘭州理工大學、上海大學、山東大學、陝西西安理工大學、合肥工業大學、江蘇南京理工大學，獎勵學年成績優異之貧困學子。</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>(5) 在大陸四川省南充潞溪高級職業中學、山東鄒城職業教育中心學校每學年定期資助兩個年級各一班的貧困職校生，不僅提供其基本生活保障並且幫助他們學得一技之長。</p> <p>3.急難救助</p> <p>(1)亞德客資助個別特案貧困者，如因突發疾病或家庭突遭變故者助其醫療補助、安排居所、一般急難生活補助、註冊費補助、房屋修繕等救助與關懷。</p> <p>(2)亞德客在大陸資助個別特案貧困者，如因白血病、癌症等重大疾病患者，協助其醫藥治療；或因居住危房協助其危房改造；或因個人或家庭突遭變故提供所需之協助與關懷。</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)本公司履行社會責任情形除於公開說明書揭露外，另公司網站中揭露其運作及贊助動內容訊息。</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，加強揭露推動企業社會責任之情形。</p>                                                                                                                                                            | <p>符合上市上櫃企業社會責任實務守則。</p> <p>尚在規劃中。</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：本公司企業社會責任實務守則及相關規章仍持續研擬制定中。         |                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                        |
| 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、客戶權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形）：無   |                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                        |
| 六、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：無                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                        |

(六)公司履行誠信經營情形及採行措施：本公司依誠信原則經營，遵循相關法令及規定執行。

| 項 目                                                                                                                                                                                                                   | 運 作 情 形                                                                                                                                                                                                                                         | 與上市上櫃公司誠信經營守則<br>差異情形及原因                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一) 公司於規章及對外文件中明示誠信經營之政策，以及董事會與管理階層承諾積極落實之情形。</p> <p>(二) 公司訂定防範不誠信行為方案之情形，以及方案內之作業程序、行為指南及教育訓練等運作情形。</p> <p>(三) 公司訂定防範不誠信行為方案時，對營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範行賄及收賄、提供非法政治獻金等措施之情形。</p>            | <p>(一) 本公司訂有員工行為準則及誠信行為獎懲，由法務單位及營運中心負責誠信經營政策與防範方案之制定，人事單位落實執行，並有稽查單位監督。</p> <p>(二) 本公司於員工手冊中明訂對於違反社會法律、治安管理、貪汙、收取回扣及騷擾廠商等違反誠信行為會有相應懲處，並對員工進行入職及在職培訓誠信準則。</p> <p>(三) 為確保誠信經營的落實，本公司建立良好有效的會計及內控制度，內部稽核人員定期查核不誠信行為風險之營業活動及前項制度之遵循情形，確實內部管理管控。</p> | <p>符合上市上櫃誠信經營守則</p> <p>符合上市上櫃誠信經營守則</p> <p>符合上市上櫃誠信經營守則</p>                     |
| <p>二、落實誠信經營</p> <p>(一) 公司商業活動應避免與有不誠信行為紀錄者進行交易，並於商業契約中明訂誠信行為條款之情形。</p> <p>(二) 公司設置推動企業誠信經營專(兼)職單位之運作情形，以及董事會督導情形。</p> <p>(三) 公司制定防止利益衝突政策及提供適當陳述管道運作情形。</p> <p>(四) 公司為落實誠信經營所建立之有效會計制度、內部控制制度之運作情形，以及內部稽核人員查核之情形。</p> | <p>(一) 本公司於採購條款中明訂禁止廠商向本公司員工有行賄等不誠信行為，如有違反將追究責任並拒絕往來。</p> <p>(二) 本公司請員工簽署誠信行為內容確認書，並對有誠信表現者進行公告表揚及獎勵，落實誠信政策，稽核人員定期查核制度之遵循情形。</p> <p>(三) 本公司員工需簽定誠信條款，不營私舞弊，公司主管並每週開會檢視誠信政策運作情形。</p> <p>(四) 公司為落實誠信經營建立有會計制度、內部控制制度落實相關控管，發現有疑似行為會專案稽查。</p>      | <p>符合上市上櫃誠信經營守則</p> <p>符合上市上櫃誠信經營守則</p> <p>符合上市上櫃誠信經營守則</p> <p>符合上市上櫃誠信經營守則</p> |
| <p>三、公司建立檢舉管道與違反誠信經營規定之懲戒及申訴制度之運作情形。</p>                                                                                                                                                                              | <p>本公司設有董事長信箱，為申訴管道，有專責單位處理相關事務，依規定流程處理，並對於有不誠信者，進行公告懲戒，以落實誠信政策。</p>                                                                                                                                                                            | <p>符合上市上櫃誠信經營守則</p>                                                             |
| <p>四、加強資訊揭露</p> <p>(一) 公司架設網站，揭露誠信經營相關資訊情形。</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放置公司網站等)。</p>                                                                                                            | <p>(一) 本公司設有網站，揭露公司企業文化、相關經營方針等資訊。</p> <p>(二) 公司設有英文網站，專責人員提供中英文資訊，並負責蒐集有關資訊並於公司或相關網站揭露。</p>                                                                                                                                                    | <p>尚無重大差異</p> <p>尚無重大差異</p>                                                     |

| 項 目                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 運 作 情 形 | 與上市上櫃公司誠信經營守則<br>差異情形及原因 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------|
| 五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：無。                                                                                                                                                                                                                                                 |         |                          |
| 六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊（如公司對商業往來廠商宣導公司誠信經營決心、政策及邀請其參與教育訓練、檢討修正公司訂定之誠信經營守則等情形）：<br>（一）公司「董事會議事規則」中訂有「董事利益迴避制度」，董事對於會議事項，有個人利害關係且其利益與公司利益可能衝突者，得陳述意見及答詢，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予回避，並不得代理其他董事行使其表決權，其表決權不應計入已出席董事會會議董事之表決權數。<br>（二）公司訂有「防範內線交易管理作業」，要求執行業務者不得洩漏內部重大訊息給他人、同仁不得向知悉內部重大訊息者探詢或蒐集與執行業務不相關之內部重大訊息。 |         |                          |

(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

本公司並未訂定公司治理守則及相關規章。但如上所述，本公司實質上已依據公司治理精神運作及執行公司治理相關規範，未來將透過修訂相關管理辦法、加強資訊透明度與強化董事會職能等措施，推動公司治理之運作。

(八)最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形之彙總：無。

(九)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：無。

## 會計師查核報告

亞德客國際集團 公鑒：

亞德客國際集團及其子公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇〇年及九十九年一月一日至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。

本會計師係依照中華民國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中華民國證券發行人財務報告編製準則及中華民國一般公認會計原則編製，足以允當表達亞德客國際集團及其子公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日之合併經營成果與現金流量。

勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 謝 明 忠

謝 明 忠



會計師 陳 慧 銘

陳 慧 銘



行政院金融監督管理委員會核准文號  
金管證審字第 1000028068 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 一 年 三 月 十 四 日



民國一〇〇年十一月一日

單位：仟元，換算  
股面額為元

| 代 碼  | 資 產                                                   | 人 民 幣        | 新 台 幣        | %    | 人 民 幣        | 新 台 幣        | %    | 人 民 幣        | 新 台 幣        | %   |
|------|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|------|--------------|--------------|------|--------------|--------------|-----|
| 1100 | 現金 (附註四)                                              | \$ 262,772   | \$ 1,263,145 | 15   | \$ 431,205   | \$ 1,914,766 | 29   | \$ 347,848   | \$ 1,671,145 | 20  |
| 1310 | 公平價值變動列入損益之金融資產 (附註二、五及十九)                            | 41,266       | 198,366      | 2    | -            | -            | -    | 20,800       | 100,000      | 1   |
| 1140 | 應收票據及帳款－淨額 (附註二、三、六及二十)                               | 288,498      | 1,386,810    | 16   | 225,407      | 1,000,921    | 15   | 59,184       | 284,498      | 3   |
| 1178 | 其他應收款                                                 | 9,928        | 47,724       | 1    | 12,354       | 54,859       | 1    | 21,406       | 102,897      | 1   |
| 120X | 存貨－淨額 (附註二及七)                                         | 205,191      | 986,353      | 11   | 157,385      | 698,870      | 10   | 46,514       | 222,592      | 3   |
| 1286 | 遞延所得稅資產－流動 (附註二及十五)                                   | 11,020       | 52,973       | 1    | 6,437        | 28,582       | -    | 8,610        | 41,390       | 1   |
| 1298 | 其他流動資產                                                | 17,104       | 82,219       | 1    | 11,942       | 53,023       | 1    | 25,910       | 124,499      | 1   |
| 11XX | 流動資產合計                                                | 855,779      | 4,017,590    | 47   | 844,730      | 3,751,021    | 56   | 530,072      | 2,548,021    | 30  |
|      | 固定資產 (附註二、八及二一)                                       |              |              |      |              |              |      | 258,394      | 1,150,194    | 3   |
|      | 成本                                                    |              |              |      |              |              |      |              |              |     |
| 1501 | 土地                                                    | 33,271       | 159,957      | 2    | 38,054       | 168,979      | 2    | 21,305       | 102,415      | 1   |
| 1521 | 房屋及建築                                                 | 487,725      | 2,344,496    | 27   | 383,529      | 1,703,059    | 25   | 22,615       | 100,420      | 1   |
| 1531 | 機器設備                                                  | 301,551      | 1,449,557    | 17   | 238,751      | 1,060,174    | 16   | 28,913       | 138,986      | 2   |
| 1551 | 運輸設備                                                  | 41,111       | 197,618      | 2    | 23,364       | 103,747      | 2    | 23,117       | 102,651      | 2   |
| 1561 | 辦公設備及其他設備                                             | 70,947       | 341,044      | 4    | 57,606       | 265,801      | 4    | 50,218       | 203,071      | 3   |
| 15X1 | 成本合計                                                  | 954,605      | 4,492,672    | 52   | 741,304      | 3,291,760    | 49   | 634,036      | 3,047,816    | 36  |
| 15X9 | 減：累計折舊                                                | (221,112)    | (1,062,884)  | (12) | (178,827)    | (794,081)    | (12) | 490,241      | 2,176,913    | 32  |
| 1670 | 未完工程及預付設備款                                            | 713,493      | 3,429,788    | 40   | 562,477      | 2,497,679    | 37   |              |              |     |
| 15XX | 固定資產淨額                                                | 177,425      | 852,882      | 10   | 66,048       | 293,285      | 4    |              |              |     |
|      | 無形資產 (附註二、九及二一)                                       | 890,918      | 4,282,670    | 50   | 628,525      | 2,790,964    | 41   |              |              |     |
| 1750 | 電腦軟體成本                                                | 4,270        | 20,526       | -    | 4,636        | 20,587       | 1    | 315,759      | 1,500,000    | 22  |
| 1760 | 商 譽                                                   | 4,370        | 21,007       | -    | 4,370        | 19,406       | -    | 448,529      | 1,991,694    | 30  |
| 1770 | 遞延退休金成本                                               | 1,808        | 8,691        | -    | 2,960        | 13,144       | -    | 366,514      | 1,761,832    | 25  |
| 1782 | 土地使用權                                                 | 28,505       | 137,025      | 2    | 16,433       | 72,972       | 1    | 235,643      | 1,046,373    | 16  |
| 17XX | 無形資產合計                                                | 38,953       | 187,249      | 2    | 28,399       | 126,109      | 2    | (14,447)     | (51,567)     | (1) |
|      | 其他資產                                                  |              |              |      |              |              |      | 1,116,355    | 5,366,345    | 62  |
| 1830 | 遞延費用 (附註二及十)                                          | 11,336       | 54,490       | 1    | 5,857        | 26,009       | 1    | 983,362      | 4,411,024    | 66  |
| 1860 | 遞延所得稅資產－非流動 (附註二及十五)                                  | 3,798        | 18,257       | -    | 3,366        | 14,948       | -    | 27,490       | 122,071      | 2   |
| 1880 | 其 他                                                   | 258          | 1,243        | -    | 216          | 957          | -    | 30,651       | 1,020,852    | 64  |
| 18XX | 其他資產合計                                                | 15,392       | 73,990       | 1    | 9,439        | 41,914       | 1    | 5,515,683    | 4,533,095    | 68  |
| 1XXX | 資 產 總 計                                               | \$ 1,781,042 | \$ 8,561,499 | 100  | \$ 1,511,093 | \$ 6,710,008 | 100  | \$ 1,781,042 | \$ 8,561,499 | 100 |
|      | 負債及股東權益總計                                             |              |              |      |              |              |      |              |              |     |
|      | 負債                                                    |              |              |      |              |              |      |              |              |     |
|      | 短期銀行借款 (附註十一及二一)                                      |              |              |      |              |              |      | \$ 347,848   | \$ 1,671,145 | 20  |
|      | 應付短期票款 (附註十二)                                         |              |              |      |              |              |      | 20,800       | 100,000      | 1   |
|      | 應付帳款及票據                                               |              |              |      |              |              |      | 59,184       | 284,498      | 3   |
|      | 應付所得稅 (附註二及十五)                                        |              |              |      |              |              |      | 21,406       | 102,897      | 1   |
|      | 應付費用                                                  |              |              |      |              |              |      | 46,514       | 222,592      | 3   |
|      | 一年內到期之長期銀行借款 (附註十三及二一)                                |              |              |      |              |              |      | 8,610        | 41,390       | 1   |
|      | 流動負債合計                                                |              |              |      |              |              |      | 25,910       | 124,499      | 1   |
|      | 其他流動負債                                                |              |              |      |              |              |      | 530,072      | 2,548,021    | 30  |
|      | 長期負債                                                  |              |              |      |              |              |      | 258,394      | 1,150,194    | 3   |
|      | 長期銀行借款 (附註十三及二一)                                      |              |              |      |              |              |      | 53,746       | 258,394      | 3   |
|      | 其他負債                                                  |              |              |      |              |              |      | 21,305       | 102,415      | 1   |
|      | 應計退休金負債 (附註二及十六)                                      |              |              |      |              |              |      | 22,615       | 100,420      | 1   |
|      | 遞延所得稅負債－非流動 (附註二及十五)                                  |              |              |      |              |              |      | 23,117       | 102,651      | 2   |
|      | 其他負債合計                                                |              |              |      |              |              |      | 50,218       | 203,071      | 3   |
|      | 負債合計                                                  |              |              |      |              |              |      | 634,036      | 3,047,816    | 36  |
|      | 股東權益 (附註二及十四)                                         |              |              |      |              |              |      |              |              |     |
|      | 母公司股東權益                                               |              |              |      |              |              |      |              |              |     |
|      | 普通股股本－每股面額新台幣 10 元，一〇〇年及九十九年十二月三十一日額定及發行 為 150,000 仟股 |              |              |      |              |              |      | 315,759      | 1,500,000    | 17  |
|      | 資本公積                                                  |              |              |      |              |              |      | 448,529      | 2,156,080    | 25  |
|      | 未分配盈餘                                                 |              |              |      |              |              |      | 366,514      | 1,761,832    | 21  |
|      | 累積換算調整數                                               |              |              |      |              |              |      | (14,447)     | (51,567)     | (1) |
|      | 母公司股東權益合計                                             |              |              |      |              |              |      | 1,116,355    | 5,366,345    | 62  |
|      | 少數股權                                                  |              |              |      |              |              |      | 30,651       | 147,338      | 2   |
|      | 股東權益合計                                                |              |              |      |              |              |      | 1,147,006    | 5,515,683    | 64  |
|      | 負債及股東權益總計                                             |              |              |      |              |              |      | \$ 1,781,042 | \$ 8,561,499 | 100 |
|      |                                                       |              |              |      |              |              |      | \$ 1,511,093 | \$ 6,710,008 | 100 |

後附之附註係本合併財務報表之一部分。



董事長：王世忠



經理人：藍順正



會計主管：曹永祥

亞德客國際集團及其子公司

合併損益表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：仟元，惟每股盈餘為元

|      |                 | 一            | 〇             | 〇       | 年       | 度 | 九           | 十             | 九       | 年       | 度 |
|------|-----------------|--------------|---------------|---------|---------|---|-------------|---------------|---------|---------|---|
| 代 碼  |                 | 人 民 幣        | 新 台 幣         |         | %       |   | 人 民 幣       | 新 台 幣         |         | %       |   |
| 4110 | 營業收入總額（附註二及二十）  | \$ 1,173,561 | \$ 5,641,310  |         | 100     |   | \$ 968,499  | \$ 4,300,620  |         | 100     |   |
| 4170 | 減：銷貨退回及折讓（附註二）  | ( 625 )      | ( 3,006 )     |         | -       |   | ( 344 )     | ( 1,527 )     |         | -       |   |
| 4100 | 營業收入淨額          | 1,172,936    | 5,638,304     |         | 100     |   | 968,155     | 4,299,093     |         | 100     |   |
| 5000 | 營業成本（附註七、十七及二十） | ( 565,610 )  | ( 2,718,885 ) | ( 48 )  |         |   | ( 455,775 ) | ( 2,023,870 ) | ( 47 )  |         |   |
| 5910 | 營業毛利            | 607,326      | 2,919,419     | 52      |         |   | 512,380     | 2,275,223     | 53      |         |   |
|      | 營業費用（附註十七）      |              |               |         |         |   |             |               |         |         |   |
| 6100 | 推銷費用            | ( 123,716 )  | ( 594,702 )   | ( 10 )  |         |   | ( 100,555 ) | ( 446,515 )   | ( 11 )  |         |   |
| 6200 | 管理費用            | ( 88,789 )   | ( 426,807 )   | ( 8 )   |         |   | ( 94,936 )  | ( 421,561 )   | ( 10 )  |         |   |
| 6300 | 研究發展費用          | ( 23,756 )   | ( 114,194 )   | ( 2 )   |         |   | ( 9,956 )   | ( 44,211 )    | ( 1 )   |         |   |
| 6000 | 營業費用合計          | ( 236,261 )  | ( 1,135,703 ) | ( 20 )  |         |   | ( 205,447 ) | ( 912,287 )   | ( 22 )  |         |   |
| 6900 | 營業利益            | 371,065      | 1,783,716     | 32      |         |   | 306,933     | 1,362,936     | 31      |         |   |
|      | 營業外收入及利益        |              |               |         |         |   |             |               |         |         |   |
| 7110 | 利息收入            | 1,031        | 4,956         | -       |         |   | 515         | 2,288         | -       |         |   |
| 7160 | 兌換利益－淨額（附註二）    | 7,633        | 36,694        | 1       |         |   | 8,104       | 35,986        | 1       |         |   |
| 7480 | 什項收入            | 5,513        | 26,498        | -       |         |   | 8,450       | 37,520        | 1       |         |   |
| 7100 | 營業外收入及利益合計      | 14,177       | 68,148        | 1       |         |   | 17,069      | 75,794        | 2       |         |   |
|      | 營業外費用及損失        |              |               |         |         |   |             |               |         |         |   |
| 7510 | 利息費用            | ( 5,589 )    | ( 26,869 )    | ( 1 )   |         |   | ( 10,641 )  | ( 47,249 )    | ( 1 )   |         |   |
| 7880 | 什項支出            | ( 1,910 )    | ( 9,182 )     | -       |         |   | ( 1,485 )   | ( 6,594 )     | -       |         |   |
| 7500 | 營業外費用及損失合計      | ( 7,499 )    | ( 36,051 )    | ( 1 )   |         |   | ( 12,126 )  | ( 53,843 )    | ( 1 )   |         |   |
| 7900 | 稅前利益            | 377,743      | 1,815,813     | 32      |         |   | 311,876     | 1,384,887     | 32      |         |   |
| 8110 | 所得稅費用（附註二及十五）   | ( 91,335 )   | ( 439,045 )   | ( 8 )   |         |   | ( 75,428 )  | ( 334,940 )   | ( 8 )   |         |   |
| 9600 | 合併淨利            | \$ 286,408   | \$ 1,376,768  | 24      |         |   | \$ 236,448  | \$ 1,049,947  | 24      |         |   |
|      | 歸屬予：            |              |               |         |         |   |             |               |         |         |   |
| 9601 | 母公司股東           | \$ 280,871   | \$ 1,350,146  | 24      |         |   | \$ 234,167  | \$ 1,039,818  | 24      |         |   |
| 9602 | 少數股權            | 5,537        | 26,622        | -       |         |   | 2,281       | 10,129        | -       |         |   |
|      |                 | \$ 286,408   | \$ 1,376,768  | 24      |         |   | \$ 236,448  | \$ 1,049,947  | 24      |         |   |
|      |                 |              |               |         |         |   |             |               |         |         |   |
|      |                 | 稅 前          | 稅 後           | 稅 前     | 稅 後     |   | 稅 前         | 稅 後           | 稅 前     | 稅 後     |   |
| 代 碼  |                 | 人 民 幣        | 新 台 幣         | 人 民 幣   | 新 台 幣   |   | 人 民 幣       | 新 台 幣         | 人 民 幣   | 新 台 幣   |   |
|      | 每股盈餘（附註十八）      |              |               |         |         |   |             |               |         |         |   |
| 9750 | 基本每股盈餘          | \$ 2.47      | \$11.88       | \$ 1.87 | \$ 9.00 |   | \$ 2.31     | \$10.25       | \$ 1.75 | \$ 7.76 |   |
| 9850 | 稀釋每股盈餘          | \$ 2.47      | \$11.86       | \$ 1.87 | \$ 8.98 |   | \$ 2.31     | \$10.24       | \$ 1.75 | \$ 7.75 |   |

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

董事長：王世忠



經理人：藍順正



會計主管：曹永祥





亞太聯合銀行有限公司  
Asia Pacific United Bank, Ltd.

中華民國一〇〇年十二月三十一日

民國一〇〇年十二月三十一日

單位：仟元

|                   | 普<br>通<br>人 | 股<br>新<br>幣  | 股<br>台<br>幣 | 本<br>新<br>幣 | 本<br>人<br>幣  | 資<br>新<br>幣   | 資<br>人<br>幣   | 未<br>分<br>配<br>新<br>幣 | 盈<br>餘<br>新<br>幣 | 累<br>積<br>人<br>幣 | 換<br>新<br>幣  | 算<br>調<br>新<br>幣 | 整<br>數<br>台<br>幣 | 少<br>人<br>幣 | 數<br>新<br>幣 | 股<br>新<br>台<br>幣 | 權<br>人<br>幣 | 東<br>人<br>幣 | 權<br>益<br>新<br>台<br>幣 | 計<br>合<br>台<br>幣 |
|-------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|---------------|---------------|-----------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|-------------|-------------|------------------|-------------|-------------|-----------------------|------------------|
| 九十九年一月一日餘額        | \$ 135,228  | \$ 647,000   | \$ 343,378  | \$ 1,476    | \$ 7,063     | \$ 2,730      | \$ 12,480     | \$ 26,997             | \$ 129,168       | \$ 509,809       | \$ 2,438,603 |                  |                  |             |             |                  |             |             |                       |                  |
| 九十九年度合併淨利         | -           | -            | -           | -           | 234,167      | 1,039,818     | -             | -                     | -                | 2,281            | 10,129       | 236,448          | 1,049,947        |             |             |                  |             |             |                       |                  |
| 資本公積配息            | -           | -            | ( 47,385 )  | -           | -            | -             | -             | -                     | -                | -                | ( 47,385 )   | ( 226,409 )      |                  |             |             |                  |             |             |                       |                  |
| 資本公積轉增資           | 143,131     | 683,000      | ( 143,131 ) | -           | -            | -             | -             | -                     | -                | -                | -            | -                | -                |             |             |                  |             |             |                       |                  |
| 現金增資              | 37,400      | 170,000      | 286,310     | -           | -            | -             | -             | -                     | -                | -                | -            | -                | -                |             |             |                  |             |             |                       |                  |
| 受領股東贈與            | -           | -            | 9,357       | -           | -            | -             | -             | -                     | -                | -                | -            | -                | -                |             |             |                  |             |             |                       |                  |
| 換算調整數之變動          | -           | -            | -           | ( 84,109 )  | -            | ( 508 )       | ( 9,299 )     | ( 1,788 )             | ( 17,226 )       | ( 11,087 )       | ( 241,366 )  |                  |                  |             |             |                  |             |             |                       |                  |
| 九十九年十二月三十一日餘額     | 315,759     | 1,500,000    | 448,529     | 235,643     | 1,046,373    | ( 6,569 )     | ( 127,043 )   | 27,490                | 122,071          | 1,020,852        | 4,533,095    |                  |                  |             |             |                  |             |             |                       |                  |
| 九十九年度盈餘分配<br>現金股利 | -           | -            | -           | ( 150,000 ) | ( 721,050 )  | -             | -             | -                     | -                | -                | ( 150,000 )  | ( 721,050 )      |                  |             |             |                  |             |             |                       |                  |
| 一〇〇年度合併淨利         | -           | -            | -           | 280,871     | 1,350,146    | -             | -             | 5,537                 | 26,622           | 286,408          | 1,376,768    |                  |                  |             |             |                  |             |             |                       |                  |
| 換算調整數之變動          | -           | -            | -           | -           | 86,363       | ( 7,878 )     | ( 2,376 )     | ( 1,355 )             | ( 10,254 )       |                  |              |                  |                  |             |             |                  |             |             |                       |                  |
| 一〇〇年十二月三十一日餘額     | \$ 315,759  | \$ 1,500,000 | \$ 448,529  | \$ 366,514  | \$ 1,761,832 | ( \$ 14,447 ) | ( \$ 51,567 ) | \$ 30,651             | \$ 147,338       | \$ 1,147,006     | \$ 5,513,683 |                  |                  |             |             |                  |             |             |                       |                  |

後附之附註係本合併財務報表之一部分。



董事長：王世忠



經理人：藍順正



會計主管：曹永祥

亞德客國際集團及其子公司

合併現金流量表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：仟元

|                   | 一<br>人 | 〇<br>民   | 〇<br>幣 | 年<br>新 | 度<br>台     | 九<br>人 | 十<br>民   | 九<br>幣 | 年<br>新 | 度<br>台    |
|-------------------|--------|----------|--------|--------|------------|--------|----------|--------|--------|-----------|
| 營業活動之現金流量         |        |          |        |        |            |        |          |        |        |           |
| 合併淨利              | \$     | 286,408  |        | \$     | 1,376,768  | \$     | 236,448  |        | \$     | 1,049,947 |
| 調整項目：             |        |          |        |        |            |        |          |        |        |           |
| 折舊費用              |        | 49,886   |        |        | 239,805    |        | 39,697   |        |        | 176,272   |
| 攤銷費用              |        | 5,653    |        |        | 27,177     |        | 4,712    |        |        | 20,925    |
| 呆帳費用              |        | 2,782    |        |        | 13,375     |        | 468      |        |        | 2,078     |
| 存貨跌價（回升利益）損失      | (      | 179)     |        | (      | 858)       |        | 1,201    |        |        | 5,333     |
| 處分固定資產損失          |        | 1,265    |        |        | 6,081      |        | 1,316    |        |        | 5,842     |
| 金融資產未實現收益         | (      | 266)     |        | (      | 1,279)     |        | -        |        |        | -         |
| 遞延所得稅             |        | 463      |        |        | 2,227      |        | 11,585   |        |        | 51,443    |
| 應計退休金負債           | (      | 158)     |        | (      | 760)       |        | 4,352    |        |        | 19,325    |
| 營業資產及負債之淨變動       |        |          |        |        |            |        |          |        |        |           |
| 應收票據及帳款           | (      | 65,838)  |        | (      | 316,483)   | (      | 70,575)  |        | (      | 313,388)  |
| 其他應收款             |        | 2,426    |        |        | 11,662     | (      | 10,189)  |        | (      | 45,244)   |
| 存貨                | (      | 47,722)  |        | (      | 229,400)   | (      | 47,494)  |        | (      | 210,897)  |
| 其他流動資產            | (      | 5,162)   |        | (      | 24,814)    | (      | 288)     |        | (      | 1,279)    |
| 應付帳款及票據           |        | 1,942    |        |        | 9,335      |        | 20,602   |        |        | 91,483    |
| 應付所得稅             |        | 5,189    |        |        | 24,944     |        | 5,685    |        |        | 25,244    |
| 應付費用              | (      | 14,315)  |        | (      | 68,812)    |        | 35,213   |        |        | 156,363   |
| 其他流動負債            |        | 7,844    |        |        | 37,706     |        | 6,869    |        |        | 30,502    |
| 營業活動之淨現金流入        |        | 230,218  |        |        | 1,106,674  |        | 239,602  |        |        | 1,063,949 |
| 投資活動之現金流量         |        |          |        |        |            |        |          |        |        |           |
| 購置固定資產            | (      | 325,099) |        | (      | 1,562,751) | (      | 138,574) |        | (      | 615,338)  |
| 處分固定資產價款          |        | 1,975    |        |        | 9,494      |        | 784      |        |        | 3,481     |
| 公平價值變動列入損益之金融資產增加 | (      | 41,000)  |        | (      | 197,087)   |        | -        |        |        | -         |
| 無形資產及其他資產增加       | (      | 22,926)  |        | (      | 110,205)   | (      | 14,578)  |        | (      | 64,734)   |
| 投資活動之淨現金流出        | (      | 387,050) |        | (      | 1,860,549) | (      | 152,368) |        | (      | 676,591)  |
| 融資活動之現金流量         |        |          |        |        |            |        |          |        |        |           |
| 短期銀行借款增加          |        | 206,533  |        |        | 992,804    |        | 117,990  |        |        | 523,935   |
| 長期銀行借款減少          | (      | 97,662)  |        | (      | 469,461)   | (      | 103,408) |        | (      | 459,183)  |
| 應付短期票券增加（減少）      |        | 20,800   |        |        | 100,000    | (      | 2,107)   |        | (      | 9,356)    |
| 資本公積配息            |        | -        |        |        | -          | (      | 47,385)  |        | (      | 210,413)  |
| 現金增資              |        | -        |        |        | -          |        | 323,710  |        |        | 1,437,434 |
| 發放現金股利            | (      | 150,000) |        | (      | 721,050)   |        | -        |        |        | -         |
| 融資活動之淨現金流（出）入     | (      | 20,329)  |        | (      | 97,707)    |        | 288,800  |        |        | 1,282,417 |
| （接次頁）             |        |          |        |        |            |        |          |        |        |           |

(承前頁)

|                 | 一<br>人<br>民<br>幣 | ○<br>新<br>台<br>幣 | ○<br>年<br>度 | 九<br>人<br>民<br>幣 | 十<br>新<br>台<br>幣 | 九<br>年<br>度 |
|-----------------|------------------|------------------|-------------|------------------|------------------|-------------|
| 匯率影響數           | \$ 8,728         | \$ 199,961       |             | (\$ 18,872)      | (\$ 109,267)     |             |
| 本期現金淨(減少)增加數    | ( 168,433)       | ( 651,621)       |             | 357,162          | 1,560,508        |             |
| 期初現金餘額          | 431,205          | 1,914,766        |             | 74,043           | 354,258          |             |
| 期末現金餘額          | \$ 262,772       | \$ 1,263,145     |             | \$ 431,205       | \$ 1,914,766     |             |
| 現金流量資訊之補充揭露     |                  |                  |             |                  |                  |             |
| 支付利息(不含利息資本化)   | \$ 5,584         | \$ 26,842        |             | \$ 9,248         | \$ 41,066        |             |
| 支付所得稅           | \$ 72,832        | \$ 350,103       |             | \$ 58,093        | \$ 257,961       |             |
| 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    | \$ 8,610         | \$ 41,390        |             | \$ 4,864         | \$ 21,599        |             |

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

董事長：王世忠



經理人：藍順正



會計主管：曹永祥



## 會計師查核報告

亞德客國際集團 公鑒：

亞德客國際集團及其子公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇一年及一〇〇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。

本會計師係依照中華民國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中華民國證券發行人財務報告編製準則及中華民國一般公認會計原則編製，足以允當表達亞德客國際集團及其子公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日之合併經營成果與現金流量。

勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 謝 明 忠

謝 明 忠



會計師 陳 慧 銘

陳 慧 銘



行政院金融監督管理委員會核准文號  
金管證審字第 1000028068 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 二 年 三 月 五 日



民國一〇一三年三月三十一日

單位：仟元，惟每股面額為元

| 代 碼                                                                          | 資 產                        | 一 〇 一 一 年 十 二 月 三 十 一 日 |               |     | 一 〇 一 〇 年 十 二 月 三 十 一 日 |              |     | 代 碼  | 負 債 及 股 東 權 益                            | 一 〇 一 一 年 十 二 月 三 十 一 日 |               |     | 一 〇 一 〇 年 十 二 月 三 十 一 日 |              |     |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------|-----|-------------------------|--------------|-----|------|------------------------------------------|-------------------------|---------------|-----|-------------------------|--------------|-----|
|                                                                              |                            | 人                       | 民 幣           | %   | 人                       | 民 幣          | %   |      |                                          | 人                       | 民 幣           | %   | 人                       | 民 幣          | %   |
| 1100<br>1310<br>1140<br>1178<br>120X<br>1286<br>1298<br>11XX                 | 流動資產                       |                         |               |     |                         |              |     |      |                                          |                         |               |     |                         |              |     |
|                                                                              | 現金 (附註四)                   | \$ 184,936              | \$ 861,802    | 8   | \$ 262,772              | \$ 1,263,145 | 15  | 2100 | 短期銀行借款 (附註十二及二二)                         | \$ 654,831              | \$ 3,051,510  | 30  | \$ 347,648              | \$ 1,671,145 | 20  |
|                                                                              | 公平價值變動列入損益之金融資產 (附註二、五及二十) | 48,082                  | 224,062       | 2   | 41,266                  | 198,366      | 2   | 2110 | 應付短期票據 (附註十三)                            | 38,628                  | 180,000       | 2   | 20,800                  | 100,000      | 1   |
|                                                                              | 應收票據及帳款—淨額 (附註二、三、六及二一)    | 334,570                 | 1,559,097     | 15  | 288,498                 | 1,386,810    | 16  | 2140 | 應付帳款及票據                                  | 64,658                  | 301,303       | 3   | 59,184                  | 284,498      | 3   |
|                                                                              | 其他應收款                      | 13,099                  | 61,041        | 1   | 9,928                   | 47,724       | 1   | 2160 | 應付所得稅 (附註二)                              | 16,659                  | 77,631        | 1   | 21,406                  | 102,897      | 1   |
|                                                                              | 存貨—淨額 (附註二及七)              | 231,528                 | 1,078,920     | 11  | 205,191                 | 986,353      | 11  | 2170 | 應付費用                                     | 51,885                  | 241,786       | 2   | 46,514                  | 223,592      | 3   |
|                                                                              | 遞延所得稅資產—流動 (附註二及十六)        | 14,661                  | 68,320        | 1   | 11,020                  | 52,973       | 1   | 2270 | 一年內到期之長期銀行借款 (附註十四及二二)                   | 4,829                   | 22,301        | -   | 8,610                   | 41,390       | 1   |
|                                                                              | 其他流動資產                     | 16,219                  | 75,580        | 1   | 17,104                  | 82,219       | 1   | 2298 | 其他流動負債                                   | 38,372                  | 178,825       | 2   | 25,910                  | 124,499      | 1   |
|                                                                              | 流動資產合計                     | 843,095                 | 3,928,822     | 39  | 835,779                 | 4,017,590    | 47  | 21XX | 流動負債合計                                   | 869,862                 | 4,053,556     | 40  | 530,072                 | 2,548,021    | 30  |
|                                                                              |                            |                         |               |     |                         |              |     | 2420 | 長期負債                                     | 50,622                  | 235,891       | 2   | 53,746                  | 258,394      | 3   |
| 1421<br>1501<br>1521<br>1531<br>1551<br>1561<br>15X1<br>15X9<br>1670<br>15XX | 投資                         |                         |               |     |                         |              |     |      |                                          |                         |               |     |                         |              |     |
|                                                                              | 採權益法之長期股權投資 (附註二及八)        | 61,532                  | 286,739       | 3   | -                       | -            | -   | 2810 | 應計退休金負債 (附註二及十七)                         | 6,904                   | 32,173        | -   | 21,305                  | 102,415      | 1   |
|                                                                              | 固定資產 (附註二、九及二二)            |                         |               |     |                         |              |     | 2860 | 遞延所得稅負債—非流動 (附註二及十六)                     | 31,989                  | 149,070       | 2   | 28,913                  | 138,986      | 2   |
|                                                                              | 土地                         |                         |               |     |                         |              |     | 28XX | 其他負債合計                                   | 38,893                  | 181,243       | 2   | 50,218                  | 241,401      | 3   |
|                                                                              | 房屋及建築                      | 34,327                  | 159,957       | 1   | 33,271                  | 159,957      | 2   | 2XXX | 負債合計                                     | 959,377                 | 4,470,690     | 44  | 634,036                 | 3,047,816    | 36  |
|                                                                              | 機器設備                       | 668,164                 | 3,113,642     | 31  | 487,725                 | 2,344,496    | 27  |      | 股東權益 (附註二及十五)                            |                         |               |     |                         |              |     |
|                                                                              | 運輸設備                       | 418,548                 | 1,950,433     | 19  | 301,551                 | 1,449,557    | 17  |      | 母公司股東權益                                  |                         |               |     |                         |              |     |
|                                                                              | 辦公設備及其他設備                  | 42,074                  | 196,064       | 2   | 41,111                  | 197,618      | 2   | 31XX | 普通股股本—每股面額新台幣 10 元，—〇一年及—〇〇年十二月三十一日額定及發行 | 315,759                 | 1,500,000     | 15  | 315,759                 | 1,500,000    | 17  |
|                                                                              | 成本合計                       | 86,420                  | 402,716       | 4   | 70,947                  | 341,044      | 4   |      | 資本公積                                     | 448,529                 | 2,090,146     | 21  | 448,529                 | 2,156,080    | 25  |
|                                                                              | 減：累計折舊                     | (1,249,533)             | (5,822,812)   | 57  | (934,605)               | (4,492,672)  | 52  |      | 未分配盈餘                                    | 433,903                 | 2,021,990     | 20  | 366,514                 | 1,761,832    | 21  |
| 1750<br>1760<br>1770<br>1782<br>17XX                                         | 未完工工程及預付設備款                | 982,649                 | 4,579,133     | 45  | 713,493                 | 3,429,788    | 40  | 32XX | 為 150,000 仟股                             | (10,108)                | (75,669)      | (1) | (14,447)                | (51,567)     | (1) |
|                                                                              | 固定資產淨額                     | 225,182                 | 1,049,348     | 10  | 177,425                 | 852,882      | 10  | 3350 | 系轉換至調整數                                  | 611                     | (2,849)       | -   | -                       | -            | -   |
|                                                                              |                            | 1,207,831               | 5,628,481     | 55  | 890,918                 | 4,282,670    | 50  | 3420 | 母公司股東權益合計                                | 1,187,472               | 5,533,618     | 55  | 1,116,355               | 5,366,345    | 62  |
|                                                                              | 無形資產 (附註二、十、十七及二二)         |                         |               |     |                         |              |     | 3430 | 少數股權                                     | 31,648                  | 147,480       | 1   | 30,651                  | 147,338      | 2   |
|                                                                              | 電腦軟體成本                     | 5,633                   | 26,251        | -   | 4,270                   | 20,526       | -   | 3610 | 股東權益合計                                   | 1,219,120               | 5,681,098     | 56  | 1,147,006               | 5,513,683    | 64  |
|                                                                              | 商 譽                        | 4,370                   | 20,365        | -   | 4,370                   | 21,007       | -   | 3XXX |                                          |                         |               |     |                         |              |     |
|                                                                              | 遞延退休金成本                    | 1,645                   | 7,665         | -   | 1,808                   | 8,691        | -   |      |                                          |                         |               |     |                         |              |     |
|                                                                              | 土地使用權                      | 27,865                  | 129,851       | 2   | 28,505                  | 137,025      | 2   |      |                                          |                         |               |     |                         |              |     |
|                                                                              | 無形資產合計                     | 39,513                  | 184,132       | 2   | 38,953                  | 187,249      | 2   |      |                                          |                         |               |     |                         |              |     |
|                                                                              | 其他資產                       |                         |               |     |                         |              |     |      |                                          |                         |               |     |                         |              |     |
| 1830<br>1860<br>1880<br>18XX<br>1XXX                                         | 遞延費用 (附註二及十一)              | 20,781                  | 96,841        | 1   | 11,336                  | 54,490       | 1   |      | 負債及股東權益總計                                | \$ 2,178,497            | \$ 10,151,788 | 100 | \$ 1,781,042            | \$ 8,561,499 | 100 |
|                                                                              | 遞延所得稅資產—非流動 (附註二及十六)       | 5,474                   | 25,509        | -   | 3,798                   | 18,257       | -   |      |                                          |                         |               |     |                         |              |     |
|                                                                              | 其 他                        | 271                     | 1,264         | -   | 258                     | 1,243        | -   |      |                                          |                         |               |     |                         |              |     |
|                                                                              | 其他資產合計                     | 26,526                  | 123,614       | 1   | 15,992                  | 73,990       | 1   |      |                                          |                         |               |     |                         |              |     |
|                                                                              | 資 產 總 計                    | \$ 2,178,497            | \$ 10,151,788 | 100 | \$ 1,781,042            | \$ 8,561,499 | 100 |      |                                          |                         |               |     |                         |              |     |



董事長：王世忠



經理人：藍 順 正



會計主管：曹永祥

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

單位：仟元，惟每股盈餘為元

|      |                    | 一〇一一年度       |               |         | 一〇〇年 度       |               |         |         |         |
|------|--------------------|--------------|---------------|---------|--------------|---------------|---------|---------|---------|
| 代 碼  |                    | 人 民 幣        | 新 台 幣         | %       | 人 民 幣        | 新 台 幣         | %       |         |         |
| 4110 | 營業收入總額（附註二及二一）     | \$ 1,216,714 | \$ 5,669,887  | 100     | \$ 1,173,561 | \$ 5,641,310  | 100     |         |         |
| 4170 | 減：銷貨退回及折讓（附註二）     | ( 408 )      | ( 1,900 )     | -       | ( 625 )      | ( 3,006 )     | -       |         |         |
| 4100 | 營業收入淨額             | 1,216,306    | 5,667,987     | 100     | 1,172,936    | 5,638,304     | 100     |         |         |
| 5000 | 營業成本（附註七及十八）       | ( 579,425 )  | ( 2,700,122 ) | ( 48 )  | ( 565,610 )  | ( 2,718,885 ) | ( 48 )  |         |         |
| 5910 | 營業毛利               | 636,881      | 2,967,865     | 52      | 607,326      | 2,919,419     | 52      |         |         |
|      | 營業費用（附註十八）         |              |               |         |              |               |         |         |         |
| 6100 | 推銷費用               | ( 177,810 )  | ( 828,596 )   | ( 14 )  | ( 123,716 )  | ( 594,702 )   | ( 10 )  |         |         |
| 6200 | 管理費用               | ( 95,441 )   | ( 444,752 )   | ( 8 )   | ( 88,789 )   | ( 426,807 )   | ( 8 )   |         |         |
| 6300 | 研究發展費用             | ( 38,309 )   | ( 178,520 )   | ( 3 )   | ( 23,756 )   | ( 114,194 )   | ( 2 )   |         |         |
| 6000 | 營業費用合計             | ( 311,560 )  | ( 1,451,868 ) | ( 25 )  | ( 236,261 )  | ( 1,135,703 ) | ( 20 )  |         |         |
| 6900 | 營業利益               | 325,321      | 1,515,997     | 27      | 371,065      | 1,783,716     | 32      |         |         |
|      | 營業外收入及利益           |              |               |         |              |               |         |         |         |
| 7110 | 利息收入               | 1,897        | 8,840         | -       | 1,031        | 4,956         | -       |         |         |
| 7160 | 兌換利益－淨額（附註二）       | 4,141        | 19,296        | -       | 7,633        | 36,694        | 1       |         |         |
| 7310 | 金融商品評價利益（附註二及五）    | 2,180        | 10,160        | -       | 786          | 3,776         | -       |         |         |
| 7480 | 什項收入               | 7,599        | 35,407        | 1       | 4,727        | 22,722        | -       |         |         |
| 7100 | 營業外收入及利益合計         | 15,817       | 73,703        | 1       | 14,177       | 68,148        | 1       |         |         |
|      | 營業外費用及損失           |              |               |         |              |               |         |         |         |
| 7510 | 利息費用               | ( 9,333 )    | ( 43,490 )    | ( 1 )   | ( 5,589 )    | ( 26,869 )    | ( 1 )   |         |         |
| 7521 | 權益法認列之投資損失－淨額（附註八） | ( 11 )       | ( 50 )        | -       | -            | -             | -       |         |         |
| 7880 | 什項支出               | ( 1,742 )    | ( 8,116 )     | -       | ( 1,910 )    | ( 9,182 )     | -       |         |         |
| 7500 | 營業外費用及損失合計         | ( 11,086 )   | ( 51,656 )    | ( 1 )   | ( 7,499 )    | ( 36,051 )    | ( 1 )   |         |         |
| 7900 | 稅前利益               | 330,052      | 1,538,044     | 27      | 377,743      | 1,815,813     | 32      |         |         |
| 8110 | 所得稅費用（附註二及十六）      | ( 90,183 )   | ( 420,253 )   | ( 7 )   | ( 91,335 )   | ( 439,045 )   | ( 8 )   |         |         |
| 9600 | 合併淨利               | \$ 239,869   | \$ 1,117,791  | 20      | \$ 286,408   | \$ 1,376,768  | 24      |         |         |
|      | 歸屬予：               |              |               |         |              |               |         |         |         |
| 9601 | 母公司股東              | \$ 236,889   | \$ 1,103,905  | 20      | \$ 280,871   | \$ 1,350,146  | 24      |         |         |
| 9602 | 少數股權               | 2,980        | 13,886        | -       | 5,537        | 26,622        | -       |         |         |
|      |                    | \$ 239,869   | \$ 1,117,791  | 20      | \$ 286,408   | \$ 1,376,768  | 24      |         |         |
|      |                    | 稅 前          |               | 稅 後     |              | 稅 前           |         | 稅 後     |         |
| 代 碼  |                    | 人 民 幣        | 新 台 幣         | 人 民 幣   | 新 台 幣        | 人 民 幣         | 新 台 幣   | 人 民 幣   | 新 台 幣   |
|      | 每股盈餘（附註十九）         |              |               |         |              |               |         |         |         |
| 9750 | 基本每股盈餘             | \$ 2.18      | \$10.14       | \$ 1.58 | \$ 7.36      | \$ 2.47       | \$11.88 | \$ 1.87 | \$ 9.00 |
| 9850 | 稀釋每股盈餘             | \$ 2.17      | \$10.13       | \$ 1.58 | \$ 7.35      | \$ 2.47       | \$11.86 | \$ 1.87 | \$ 8.98 |

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

董事長：王世忠



經理人：藍順正



會計主管：曹永祥





亞細亞火油有限公司  
ASIA FUEL OIL COMPANY LIMITED  
香港中環皇后大道中二二二號二樓  
民國一〇一年十二月三十一日

單位：仟元

|                   | 普<br>通<br>人<br>民<br>幣 | 股<br>新<br>台<br>幣 | 本<br>股<br>1,500,000<br>新<br>台<br>幣 | 資<br>本<br>人<br>民<br>幣 | 本<br>公<br>積<br>新<br>台<br>幣 | 未<br>分<br>配<br>新<br>台<br>幣 | 盈<br>餘<br>新<br>台<br>幣 | 累<br>計<br>人<br>民<br>幣 | 換<br>算<br>新<br>台<br>幣 | 整<br>數<br>新<br>台<br>幣 | 未 認 列 為 退 休 金 |           |            |          | 股<br>新<br>台<br>幣 | 權<br>人<br>民<br>幣 | 東<br>權<br>新<br>台<br>幣 | 益<br>新<br>台<br>幣 | 合<br>計<br>新<br>台<br>幣 |
|-------------------|-----------------------|------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|-----------|------------|----------|------------------|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
|                   | \$ 315,759            | \$ 1,500,000     | \$ 1,500,000                       | \$ 448,529            | \$ 1,991,694               | \$ 235,643                 | \$ 1,046,373          | (\$ 6,569)            | (\$ 127,043)          | \$ -                  | \$ -          | \$ -      | \$ -       | \$ -     | \$ 122,071       | \$ 1,020,852     | \$ 4,533,095          |                  |                       |
| 一〇〇年一月一日餘額        | -                     | -                | -                                  | -                     | -                          | ( 150,000 )                | ( 721,050 )           | -                     | -                     | -                     | -             | -         | -          | -        | -                | ( 150,000 )      | ( 721,050 )           |                  |                       |
| 九十九年度盈餘分配<br>現金股利 | -                     | -                | -                                  | -                     | -                          | 280,871                    | 1,350,146             | -                     | -                     | -                     | -             | -         | -          | -        | 26,622           | 286,408          | 1,376,768             |                  |                       |
| 一〇〇年度合併淨利         | -                     | -                | -                                  | -                     | -                          | -                          | -                     | -                     | -                     | -                     | -             | -         | -          | -        | -                | -                | -                     |                  |                       |
| 換算調整數之變動          | -                     | -                | -                                  | -                     | 164,386                    | -                          | 86,363                | ( 7,878 )             | 75,476                | -                     | -             | -         | -          | -        | ( 1,355 )        | ( 10,254 )       | 324,870               |                  |                       |
| 一〇〇年十二月三十一日餘額     | 315,759               | 1,500,000        | 1,500,000                          | 448,529               | 2,156,080                  | 366,514                    | 1,761,832             | ( 14,447 )            | ( 51,567 )            | -                     | -             | -         | -          | -        | 147,338          | 1,147,006        | 5,513,683             |                  |                       |
| 一〇〇年度盈餘分配<br>現金股利 | -                     | -                | -                                  | -                     | -                          | ( 169,500 )                | ( 795,000 )           | -                     | -                     | -                     | -             | -         | -          | -        | -                | ( 169,500 )      | ( 795,000 )           |                  |                       |
| 一〇一年度合併淨利         | -                     | -                | -                                  | -                     | -                          | 236,889                    | 1,103,905             | -                     | -                     | -                     | -             | -         | -          | -        | 13,886           | 239,869          | 1,117,791             |                  |                       |
| 少數股權變動            | -                     | -                | -                                  | -                     | -                          | -                          | -                     | -                     | -                     | -                     | -             | -         | -          | -        | ( 13,857 )       | ( 2,947 )        | ( 13,857 )            |                  |                       |
| 換算調整數之變動          | -                     | -                | -                                  | -                     | ( 65,934 )                 | -                          | ( 48,747 )            | 4,339                 | ( 24,102 )            | -                     | -             | -         | -          | -        | 113              | 5,303            | ( 138,670 )           |                  |                       |
| 未認列為退休金成本之淨損失之變動  | -                     | -                | -                                  | -                     | -                          | -                          | -                     | -                     | -                     | -                     | ( 611 )       | ( 2,849 ) | -          | -        | -                | ( 611 )          | ( 2,849 )             |                  |                       |
| 一〇一年十二月三十一日餘額     | 315,759               | 1,500,000        | 1,500,000                          | 448,529               | 2,090,146                  | 433,903                    | 2,021,990             | (\$ 10,108)           | (\$ 75,669)           | (\$ 611)              | (\$ 2,849)    | (\$ 611)  | (\$ 2,849) | (\$ 611) | 147,480          | 1,219,120        | \$ 5,681,098          |                  |                       |

後附之附註係本合併財務報表之一部分。



董事長：王世忠



經理人：藍順正



會計主管：曹永祥

亞德客國際集團及其子公司

合併現金流量表

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日

單位：仟元

|                     | 一〇一年度              |                      | 一〇〇年度              |                      |
|---------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|                     | 人 民 幣              | 新 台 幣                | 人 民 幣              | 新 台 幣                |
| 營業活動之現金流量           |                    |                      |                    |                      |
| 合併淨利                | \$ 239,869         | \$ 1,117,791         | \$ 286,408         | \$ 1,376,768         |
| 調整項目：               |                    |                      |                    |                      |
| 折舊費用                | 61,250             | 285,425              | 49,886             | 239,805              |
| 攤銷費用                | 9,608              | 44,777               | 5,653              | 27,177               |
| 呆帳費用                | 3,286              | 15,312               | 2,782              | 13,375               |
| 存貨跌價回升利益            | ( 436 )            | ( 2,030 )            | ( 179 )            | ( 858 )              |
| 權益法認列之投資損失          | 11                 | 50                   | -                  | -                    |
| 處分固定資產損失            | 1,383              | 6,444                | 1,265              | 6,081                |
| 金融資產評價利益            | ( 2,180 )          | ( 10,160 )           | ( 786 )            | ( 3,776 )            |
| 遞延所得稅               | 11,455             | 53,383               | 463                | 2,227                |
| 應計退休金負債             | ( 14,849 )         | ( 69,198 )           | ( 158 )            | ( 760 )              |
| 營業資產及負債之淨變動         |                    |                      |                    |                      |
| 應收票據及帳款             | ( 48,476 )         | ( 225,898 )          | ( 65,838 )         | ( 316,483 )          |
| 其他應收款               | ( 3,171 )          | ( 14,777 )           | 2,426              | 11,662               |
| 存 貨                 | ( 25,259 )         | ( 117,707 )          | ( 47,722 )         | ( 229,400 )          |
| 其他流動資產              | 885                | 4,124                | ( 5,162 )          | ( 24,814 )           |
| 應付帳款及票據             | 5,474              | 25,509               | 1,942              | 9,335                |
| 應付所得稅               | ( 4,841 )          | ( 22,559 )           | 5,189              | 24,944               |
| 應付費用                | 5,371              | 25,029               | ( 14,315 )         | ( 68,812 )           |
| 其他流動負債              | ( 12,501 )         | ( 58,255 )           | 7,844              | 37,706               |
| 營業活動之淨現金流入          | <u>226,879</u>     | <u>1,057,260</u>     | <u>229,698</u>     | <u>1,104,177</u>     |
| 投資活動之現金流量           |                    |                      |                    |                      |
| 取得指定公平價值變動列入損益之金融資產 | ( 420,000 )        | ( 1,957,200 )        | ( 162,530 )        | ( 781,282 )          |
| 處分指定公平價值變動列入損益之金融資產 | 415,364            | 1,935,596            | 122,050            | 586,694              |
| 增加採權益法之長期股權投資       | ( 61,485 )         | ( 286,520 )          | -                  | -                    |
| 購置固定資產              | ( 367,670 )        | ( 1,713,342 )        | ( 325,099 )        | ( 1,562,751 )        |
| 處分固定資產價款            | 5,670              | 26,422               | 1,975              | 9,494                |
| 無形資產及其他資產增加         | ( 19,780 )         | ( 92,175 )           | ( 22,926 )         | ( 110,205 )          |
| 投資活動之淨現金流出          | <u>( 447,901 )</u> | <u>( 2,087,219 )</u> | <u>( 386,530 )</u> | <u>( 1,858,050 )</u> |
| 融資活動之現金流量           |                    |                      |                    |                      |
| 短期銀行借款增加            | 309,190            | 1,440,825            | 206,533            | 992,804              |
| 長期銀行借款減少            | ( 8,732 )          | ( 40,691 )           | ( 97,662 )         | ( 469,461 )          |
| 應付短期票券增加            | 17,080             | 79,593               | 20,800             | 100,000              |

( 接次頁 )

(承前頁)

|                   | 一<br>人<br>民<br>幣 | 一<br>新<br>台<br>幣 | 一<br>人<br>民<br>幣 | 一<br>新<br>台<br>幣 |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 發放現金股利            | (\$ 169,500)     | (\$ 795,000)     | (\$ 150,000)     | (\$ 721,050)     |
| 少數股權現金股利          | ( 2,947)         | ( 13,857)        | -                | -                |
| 融資活動之淨現金流入<br>(出) | 145,091          | 670,870          | ( 20,329)        | ( 97,707)        |
| 匯率影響數             | ( 1,905)         | ( 42,254)        | 8,728            | 199,959          |
| 本年度現金淨減少數         | ( 77,836)        | ( 401,343)       | ( 168,433)       | ( 651,621)       |
| 年初現金餘額            | 262,772          | 1,263,145        | 431,205          | 1,914,766        |
| 年底現金餘額            | \$ 184,936       | \$ 861,802       | \$ 262,772       | \$ 1,263,145     |
| 現金流量資訊之補充揭露       |                  |                  |                  |                  |
| 支付利息(不含利息資本化)     | \$ 9,481         | \$ 44,181        | \$ 5,584         | \$ 26,842        |
| 支付所得稅             | \$ 83,642        | \$ 389,772       | \$ 72,832        | \$ 350,103       |
| 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      | \$ 4,829         | \$ 22,501        | \$ 8,610         | \$ 41,390        |

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

董事長：王世忠



經理人：藍順正



會計主管：曹永祥



## 會計師核閱報告

亞德客國際集團 公鑒：

亞德客國際集團及其子公司民國 102 年及 101 年 6 月 30 日之合併資產負債表、民國 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日之合併資產負債表，暨民國 102 年及 101 年 4 月 1 日至 6 月 30 日與民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之合併綜合損益表、民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 6 月 30 日合併權益變動表與合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。

本會計師係依照審計準則公報第 36 號「財務報表之核閱」規劃並執行核閱工作。由於本會計師僅實施分析、比較與查詢，並未依照一般公認審計準則查核，因是無法對上開合併財務報告之整體表示查核意見。

依本會計師核閱結果，並未發現第一段所述財務報表在所有重大方面有違反中華民國證券發行人財務報告編製準則、經金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則第 1 號「首次採用國際財務報導準則」及國際會計準則第 34 號「期中財務報導」而須作修正之情事。

勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 謝 明 忠

謝 明 忠



會計師 陳 慧 銘

陳 慧 銘



行政院金融監督管理委員會核准文號  
金管證審字第 1000028068 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 102 年 8 月 12 日

民國 102 年 6 月 30 日暨民國 101 年 12 月 31 日、6 月 30 日及 1 月 1 日

(僅經核閱，未依一般公認會計準則查核)

單位：新台幣仟元

| 代 碼  | 資 產                      | 102年6月30日     |     | 101年12月31日    |     | 101年6月30日    |     | 101年1月1日     |     |
|------|--------------------------|---------------|-----|---------------|-----|--------------|-----|--------------|-----|
|      |                          | 金 額           | %   | 金 額           | %   | 金 額          | %   | 金 額          | %   |
|      | 流動資產                     |               |     |               |     |              |     |              |     |
| 1100 | 現金及約當現金(附註六)             | \$ 1,566,443  | 13  | \$ 861,802    | 9   | \$ 981,113   | 10  | \$ 1,263,145 | 15  |
| 1110 | 透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動(附註七) | -             | -   | 224,062       | 2   | 384,161      | 4   | 198,366      | 2   |
| 1150 | 應收票據及帳款(附註五及八)           | 2,338,673     | 19  | 1,559,097     | 15  | 1,656,524    | 17  | 1,386,810    | 16  |
| 1200 | 其他應收款(附註五)               | 59,619        | -   | 57,800        | 1   | 86,799       | 1   | 44,358       | -   |
| 130X | 存貨(附註五及九)                | 1,253,552     | 10  | 1,078,920     | 11  | 998,511      | 10  | 986,353      | 12  |
| 1470 | 其他流動資產(附註十二、十三及二五)       | 345,014       | 3   | 230,809       | 2   | 373,993      | 4   | 232,098      | 3   |
| 11XX | 流動資產總計                   | 5,563,301     | 45  | 4,012,490     | 40  | 4,481,101    | 46  | 4,111,130    | 48  |
|      | 非流動資產                    |               |     |               |     |              |     |              |     |
| 1550 | 採用權益法之投資(附註五及十)          | 283,924       | 2   | 286,739       | 3   | -            | -   | -            | -   |
| 1600 | 不動產、廠房及設備(附註十一及二五)       | 6,239,138     | 51  | 5,573,077     | 55  | 4,951,813    | 51  | 4,190,359    | 49  |
| 1805 | 商 譽                      | 21,361        | -   | 20,365        | -   | 20,544       | -   | 21,007       | -   |
| 1821 | 其他無形資產                   | 31,708        | -   | 26,251        | -   | 27,311       | -   | 20,526       | -   |
| 1840 | 遞延所得稅資產                  | 88,175        | 1   | 93,829        | 1   | 80,388       | 1   | 71,230       | 1   |
| 1985 | 長期預付租賃款(附註十二及二五)         | 131,512       | 1   | 126,867       | 1   | 129,489      | 2   | 133,947      | 2   |
| 1990 | 其他非流動資產(附註十三)            | 33,889        | -   | 4,505         | -   | 4,836        | -   | 4,609        | -   |
| 15XX | 非流動資產總計                  | 6,829,707     | 55  | 6,131,633     | 60  | 5,214,381    | 54  | 4,441,678    | 52  |
| 1XXX | 資 產 總 計                  | \$ 12,393,008 | 100 | \$ 10,144,123 | 100 | \$ 9,695,482 | 100 | \$ 8,552,808 | 100 |
| 代 碼  | 負 債 及 權 益                |               |     |               |     |              |     |              |     |
|      | 流動負債                     |               |     |               |     |              |     |              |     |
| 2100 | 短期借款(附註十四及二五)            | \$ 3,725,539  | 30  | \$ 3,051,510  | 30  | \$ 2,262,756 | 23  | \$ 1,671,145 | 20  |
| 2110 | 應付短期票券(附註十四)             | 130,000       | 1   | 180,000       | 2   | 100,000      | 1   | 100,000      | 1   |
| 2170 | 應付票據及帳款(附註十五)            | 586,892       | 5   | 301,303       | 3   | 370,463      | 4   | 284,498      | 3   |
| 2200 | 其他應付款(附註十六)              | 956,655       | 8   | 270,919       | 3   | 1,097,346    | 11  | 231,976      | 3   |
| 2230 | 當期所得稅負債                  | 160,693       | 1   | 77,631        | 1   | 83,113       | 1   | 102,897      | 1   |
| 2320 | 一年內到期之長期借款(附註十四)         | 22,671        | -   | 22,501        | -   | 41,134       | 1   | 41,390       | 1   |
| 2399 | 其他流動負債(附註十六)             | 201,733       | 2   | 149,692       | 1   | 107,823      | 1   | 116,115      | 1   |
| 21XX | 流動負債總計                   | 5,784,183     | 47  | 4,053,556     | 40  | 4,062,635    | 42  | 2,548,021    | 30  |
|      | 非流動負債                    |               |     |               |     |              |     |              |     |
| 2640 | 應計退休金負債(附註十七)            | 62,581        | -   | 61,493        | 1   | 63,797       | 1   | 91,421       | 1   |
| 2540 | 長期借款(附註十四及二五)            | 224,513       | 2   | 235,891       | 2   | 247,186      | 2   | 258,394      | 3   |
| 2570 | 遞延所得稅負債                  | 207,764       | 2   | 149,070       | 1   | 176,985      | 2   | 138,986      | 2   |
| 25XX | 非流動負債總計                  | 494,858       | 4   | 446,454       | 4   | 487,968      | 5   | 488,801      | 6   |
| 2XXX | 負債總計                     | 6,279,041     | 51  | 4,500,010     | 44  | 4,550,603    | 47  | 3,036,822    | 36  |
|      | 歸屬於本公司業主之權益(附註十八)        |               |     |               |     |              |     |              |     |
| 3110 | 普 通 股                    | 1,605,000     | 13  | 1,500,000     | 15  | 1,500,000    | 15  | 1,500,000    | 18  |
| 3200 | 資本公積                     | 2,046,960     | 16  | 2,046,960     | 20  | 2,046,960    | 21  | 2,046,960    | 24  |
| 3300 | 保留盈餘                     | 2,067,759     | 17  | 1,938,877     | 19  | 1,405,782    | 15  | 1,665,595    | 19  |
| 3400 | 其他權益                     | 261,651       | 2   | 27,921        | 1   | 66,197       | 1   | 174,180      | 2   |
| 31XX | 本公司業主之權益總計               | 5,981,370     | 48  | 5,513,758     | 55  | 5,018,939    | 52  | 5,386,735    | 63  |
| 36XX | 非控制權益                    | 132,597       | 1   | 130,355       | 1   | 125,940      | 1   | 129,251      | 1   |
| 3XXX | 權益總計                     | 6,113,967     | 49  | 5,644,113     | 56  | 5,144,879    | 53  | 5,515,986    | 64  |
|      | 負 債 與 權 益 總 計            | \$ 12,393,008 | 100 | \$ 10,144,123 | 100 | \$ 9,695,482 | 100 | \$ 8,552,808 | 100 |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：王世忠



經理人：藍順正



會計主管：曹永祥



亞德客國際集團及其子公司

合併綜合損益表

民國 102 年及 101 年 4 月 1 日至 6 月 30 日以及民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元，惟  
每股盈餘為元

| 代 碼  |                   | 102年4月1日至6月30日 |        | 101年4月1日至6月30日 |        | 102年1月1日至6月30日 |        | 101年1月1日至6月30日 |        |
|------|-------------------|----------------|--------|----------------|--------|----------------|--------|----------------|--------|
|      |                   | 金 額            | %      | 金 額            | %      | 金 額            | %      | 金 額            | %      |
| 4100 | 營業收入              |                |        |                |        |                |        |                |        |
|      | 銷貨收入              | \$2,049,893    | 100    | \$1,561,743    | 100    | \$3,497,102    | 100    | \$2,813,985    | 100    |
| 5110 | 營業成本              |                |        |                |        |                |        |                |        |
|      | 銷貨成本（附註九及十九）      | ( 916,932 )    | ( 45 ) | ( 759,513 )    | ( 48 ) | ( 1,588,222 )  | ( 45 ) | ( 1,348,745 )  | ( 48 ) |
| 5900 | 營業毛利              | 1,132,961      | 55     | 802,230        | 52     | 1,908,880      | 55     | 1,465,240      | 52     |
|      | 營業費用（附註十九）        |                |        |                |        |                |        |                |        |
| 6100 | 推銷費用              | ( 258,164 )    | ( 13 ) | ( 201,961 )    | ( 13 ) | ( 486,255 )    | ( 14 ) | ( 383,593 )    | ( 14 ) |
| 6200 | 管理費用              | ( 162,669 )    | ( 8 )  | ( 116,012 )    | ( 8 )  | ( 289,987 )    | ( 8 )  | ( 231,344 )    | ( 8 )  |
| 6300 | 研究發展費用            | ( 49,083 )     | ( 2 )  | ( 51,654 )     | ( 3 )  | ( 94,484 )     | ( 3 )  | ( 93,002 )     | ( 3 )  |
| 6000 | 營業費用合計            | ( 469,916 )    | ( 23 ) | ( 369,627 )    | ( 24 ) | ( 870,726 )    | ( 25 ) | ( 707,939 )    | ( 25 ) |
| 6900 | 營業淨利              | 663,045        | 32     | 432,603        | 28     | 1,038,154      | 30     | 757,301        | 27     |
|      | 營業外收入及支出（附註十九）    |                |        |                |        |                |        |                |        |
| 7190 | 其他收入—其他           | 3,581          | -      | 2,618          | -      | 5,840          | -      | 4,431          | -      |
| 7020 | 其他利益及損失           | 80,700         | 4      | ( 5,211 )      | -      | 84,731         | 3      | 23,080         | 1      |
| 7050 | 財務成本              | ( 12,802 )     | -      | ( 9,797 )      | ( 1 )  | ( 25,245 )     | ( 1 )  | ( 19,528 )     | ( 1 )  |
| 7000 | 營業外收入及支出合計        | 71,479         | 4      | ( 12,390 )     | ( 1 )  | 65,326         | 2      | 7,983          | -      |
| 7900 | 繼續營業單位稅前淨利        | 734,524        | 36     | 420,213        | 27     | 1,103,480      | 32     | 765,284        | 27     |
| 7950 | 所得稅費用（附註二十）       | ( 191,153 )    | ( 10 ) | ( 113,799 )    | ( 7 )  | ( 296,767 )    | ( 9 )  | ( 219,973 )    | ( 8 )  |
| 8200 | 本期淨利              | 543,371        | 26     | 306,414        | 20     | 806,713        | 23     | 545,311        | 19     |
|      | 其他綜合損益            |                |        |                |        |                |        |                |        |
| 8310 | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 | 73,986         | 4      | ( 805 )        | -      | 233,141        | 7      | ( 121,418 )    | ( 4 )  |
| 8300 | 本期其他綜合損益（稅後淨額）    | 73,986         | 4      | ( 805 )        | -      | 233,141        | 7      | ( 121,418 )    | ( 4 )  |
| 8500 | 本期綜合損益總額          | \$ 617,357     | 30     | \$ 305,609     | 20     | \$ 1,039,854   | 30     | \$ 423,893     | 15     |
|      | 淨利歸屬於：            |                |        |                |        |                |        |                |        |
| 8610 | 本公司業主             | \$ 541,393     | 26     | \$ 301,230     | 19     | \$ 803,882     | 23     | \$ 535,187     | 19     |
| 8620 | 非控制權益             | 1,978          | -      | 5,184          | 1      | 2,831          | -      | 10,124         | -      |
| 8600 |                   | \$ 543,371     | 26     | \$ 306,414     | 20     | \$ 806,713     | 23     | \$ 545,311     | 19     |
|      | 綜合損益總額歸屬於：        |                |        |                |        |                |        |                |        |
| 8710 | 本公司業主             | \$ 615,397     | 30     | \$ 314,367     | 20     | \$ 1,037,612   | 30     | \$ 427,204     | 15     |
| 8720 | 非控制權益             | 1,960          | -      | ( 8,758 )      | -      | 2,242          | -      | ( 3,311 )      | -      |
| 8700 |                   | \$ 617,357     | 30     | \$ 305,609     | 20     | \$ 1,039,854   | 30     | \$ 423,893     | 15     |
|      | 每股盈餘（附註二一）        |                |        |                |        |                |        |                |        |
| 9710 | 基 本               | \$ 3.37        |        | \$ 1.88        |        | \$ 5.01        |        | \$ 3.33        |        |
| 9810 | 稀 釋               | \$ 3.37        |        | \$ 1.88        |        | \$ 5.01        |        | \$ 3.33        |        |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：王世忠



經理人：藍順正



會計主管：曹永祥





民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 6 月 30 日  
(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：除另予註明者外，係新台幣千元

| 代碼 | 歸屬                                                 | 於            | 本            |              |              | 公            |            |            | 司            | 業            | 主            | 之            |            |              | 權          | 益            |            |              |            |              |                   |   |   |       |      |
|----|----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|-------------------|---|---|-------|------|
|    |                                                    |              | 資            | 本            | 組            | 發行股票溢價       | 公          | 受          |              |              |              | 領            | 贈          | 積            |            |              | 未分配盈餘      | 留盈餘          | 盈餘         | 特別盈餘公積       | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 | 總 | 計 | 非控制權益 | 權益總額 |
|    |                                                    |              |              |              |              |              |            |            |              |              |              |              |            |              |            |              |            |              |            |              |                   |   |   |       |      |
| 股  | \$ 1,500,000                                       | \$ 704,640   | \$ 1,300,768 | \$ 41,552    | \$ 1,665,595 | \$ -         | \$ -       | \$ 174,180 | \$ 5,386,735 | \$ 129,251   | \$ 5,515,986 |              |            |              |            |              |            |              |            |              |                   |   |   |       |      |
| A1 | 101 年 1 月 1 日餘額                                    | -            | -            | -            | -            | -            | -          | -          | -            | -            | -            | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -                 |   |   |       |      |
| B5 | 100 年度盈餘指撥及分配<br>本公司股東現金股利                         | -            | -            | -            | -            | -            | -          | -          | -            | -            | -            | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -                 |   |   |       |      |
| D1 | 101 年 1 月 1 日至 6 月 30 日淨利                          | -            | -            | -            | -            | -            | -          | -          | -            | -            | -            | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -                 |   |   |       |      |
| D3 | 101 年 1 月 1 日至 6 月 30 日其他綜合<br>損益                  | -            | -            | -            | -            | -            | -          | -          | -            | -            | -            | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -                 |   |   |       |      |
| D5 | 101 年 1 月 1 日至 6 月 30 日綜合損益<br>總額                  | -            | -            | -            | -            | -            | -          | -          | -            | -            | -            | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -                 |   |   |       |      |
| Z1 | 101 年 6 月 30 日餘額                                   | \$ 1,500,000 | \$ 704,640   | \$ 1,300,768 | \$ 41,552    | \$ 1,405,782 | \$ 535,187 | \$ -       | \$ 66,197    | \$ 5,018,939 | \$ 125,940   | \$ 5,144,879 | \$ 125,940 | \$ 5,144,879 | \$ 130,355 | \$ 5,644,113 | \$ 130,355 | \$ 5,644,113 | \$ 130,355 | \$ 5,644,113 | \$ 5,644,113      |   |   |       |      |
| A1 | 102 年 1 月 1 日餘額                                    | \$ 1,500,000 | \$ 704,640   | \$ 1,300,768 | \$ 41,552    | \$ 1,938,877 | \$ 803,882 | \$ -       | \$ 27,921    | \$ 5,513,758 | \$ 130,355   | \$ 5,644,113 | \$ 130,355 | \$ 5,644,113 | \$ 130,355 | \$ 5,644,113 | \$ 130,355 | \$ 5,644,113 | \$ 130,355 | \$ 5,644,113 | \$ 5,644,113      |   |   |       |      |
| B3 | 101 年度盈餘指撥及分配<br>依金管證發字第 1010012865 號<br>令提列特別盈餘公積 | -            | -            | -            | -            | -            | -          | -          | -            | -            | -            | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -                 |   |   |       |      |
| B5 | 本公司股東現金股利                                          | -            | -            | -            | -            | -            | -          | -          | -            | -            | -            | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -                 |   |   |       |      |
| B9 | 本公司股東股票股利                                          | 105,000      | -            | -            | -            | -            | -          | -          | -            | -            | -            | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -                 |   |   |       |      |
| D1 | 102 年 1 月 1 日至 6 月 30 日淨利                          | -            | -            | -            | -            | -            | -          | -          | -            | -            | -            | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -                 |   |   |       |      |
| D3 | 102 年 1 月 1 日至 6 月 30 日其他綜合<br>損益                  | -            | -            | -            | -            | -            | -          | -          | -            | -            | -            | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -                 |   |   |       |      |
| D5 | 102 年 1 月 1 日至 6 月 30 日綜合損益<br>總額                  | -            | -            | -            | -            | -            | -          | -          | -            | -            | -            | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -          | -            | -                 |   |   |       |      |
| Z1 | 102 年 6 月 30 日餘額                                   | \$ 1,605,000 | \$ 704,640   | \$ 1,300,768 | \$ 41,552    | \$ 2,016,951 | \$ 803,882 | \$ 50,808  | \$ 261,651   | \$ 5,981,370 | \$ 132,597   | \$ 6,113,967 | \$ 132,597 | \$ 6,113,967 | \$ 132,597 | \$ 6,113,967 | \$ 132,597 | \$ 6,113,967 | \$ 132,597 | \$ 6,113,967 | \$ 6,113,967      |   |   |       |      |

明刊本

經理人：藍順正

會計主管：曹永祥

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

亞德客國際集團及其子公司

合併現金流量表

民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

| 代 碼    |                         | 102年1月1日<br>至6月30日 | 101年1月1日<br>至6月30日 |
|--------|-------------------------|--------------------|--------------------|
|        | 營業活動之現金流量               |                    |                    |
| A00010 | 繼續營業單位稅前淨利              | \$ 1,103,480       | \$ 765,284         |
| A20010 | 不影響現金流量之收益費損項目          |                    |                    |
| A20300 | 呆帳費用                    | 2,554              | 8,032              |
| A20100 | 折舊費用                    | 197,830            | 147,670            |
| A20200 | 攤銷費用                    | 3,557              | 2,958              |
| A29900 | 預付租賃款攤銷                 | 1,534              | 1,500              |
| A20400 | 透過損益按公允價值衡量金融<br>資產之淨利益 | ( 2,607)           | ( 5,130)           |
| A20900 | 財務成本                    | 25,245             | 19,528             |
| A21200 | 利息收入                    | ( 5,840)           | ( 4,431)           |
| A23700 | 存貨跌價及呆滯損失               | 5,134              | -                  |
| A23800 | 存貨跌價及呆滯回升利益             | -                  | ( 2,368)           |
| A22300 | 採用權益法認列之關聯企業損<br>失之份額   | 7,278              | -                  |
| A22500 | 處分及報廢不動產、廠房及設<br>備損失    | 273                | 739                |
| A30000 | 與營業活動相關之資產／負債變動<br>數    |                    |                    |
| A31150 | 應收帳款及票據增加               | ( 692,056)         | ( 305,612)         |
| A31180 | 其他應收款減少(增加)             | 1,668              | ( 43,292)          |
| A31200 | 存貨增加                    | ( 121,077)         | ( 30,669)          |
| A31240 | 其他流動資產增加                | ( 51,491)          | ( 166,352)         |
| A32150 | 應付帳款及票據增加               | 265,530            | 91,970             |
| A32180 | 其他應付款增加                 | 48,683             | 27,707             |
| A32230 | 其他流動負債增加                | 43,853             | 14,128             |
| A32240 | 應計退休金負債減少               | ( 1,883)           | ( 25,532)          |
| A33000 | 營運產生之現金流入               | 831,665            | 496,130            |
| A33100 | 收取之利息                   | 5,147              | 4,431              |
| A33300 | 支付之利息                   | ( 24,339)          | ( 11,662)          |
| A33500 | 支付之所得稅                  | ( 221,750)         | ( 207,751)         |
| AAAA   | 營業活動之淨現金流入              | <u>590,723</u>     | <u>281,148</u>     |

(接次頁)

(承前頁)

| 代 碼    |                                | 102年1月1日<br>至6月30日 | 101年1月1日<br>至6月30日 |
|--------|--------------------------------|--------------------|--------------------|
|        | 投資活動之現金流量                      |                    |                    |
| B00100 | 取得原始認列時指定為透過損益按<br>公允價值衡量之金融資產 | (\$ 345,031)       | (\$ 792,154)       |
| B00200 | 處分原始認列時指定為透過損益按<br>公允價值衡量之金融資產 | 578,066            | 607,671            |
| B02700 | 取得不動產、廠房及設備                    | ( 629,399)         | ( 967,463)         |
| B04500 | 取得無形資產及其他資產                    | ( 36,315)          | ( 10,480)          |
| B02800 | 處分不動產、廠房及設備價款                  | 4,543              | 9,799              |
| BBBB   | 投資活動之淨現金流出                     | ( 428,136)         | ( 1,152,627)       |
|        | 籌資活動之現金流量                      |                    |                    |
| C00100 | 短期借款增加                         | 572,934            | 618,161            |
| C00500 | 應付短期票券增加(減少)                   | ( 50,000)          | 2,203              |
| C01700 | 償還長期借款                         | ( 11,209)          | ( 12,051)          |
| CCCC   | 籌資活動之淨現金流入                     | 511,725            | 608,313            |
| DDDD   | 匯率變動對現金及約當現金之影響                | 30,329             | ( 18,866)          |
| EEEE   | 本期現金及約當現金增加(減少)數               | 704,641            | ( 282,032)         |
| E00100 | 期初現金及約當現金餘額                    | 861,802            | 1,263,145          |
| E00200 | 期末現金及約當現金餘額                    | \$ 1,566,443       | \$ 981,113         |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：王世忠



經理人：藍順正



會計主管：曹永祥



## 承銷商總結意見

AIRTAC INTERNATIONAL GROUP 亞德客國際集團(以下簡稱亞德客)本次為辦理現金增資發行普通股 10,000,000 股，每股面額新台幣 10 元，發行總額為新台幣 100,000,000 元，依法向金融監督管理委員會提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解亞德客之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「外國發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「外國發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，亞德客本次募集與發行有價證券符合「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性，暨投資人應考慮之風險因素，已詳述於貳、外國發行人所屬國、主要營運地及上市地國之總體經濟概況、相關法令、匯率政策、相關租稅及風險因素等問題之說明與分析。

永豐金證券股份有限公司



負 責 人：黃敏助



承銷部門主管：林文雄



中 華 民 國 一 〇 二 年 月 日

## 律師法律意見書

外國發行人亞德客國際集團本次為募集與發行普通股 10,000,000 股，每股發行價格暫定新台幣 186 元，預計募集總金額新台幣 1,860,000,000 元，向金融監督管理委員會提出申報。經本律師採取必要審核程序，特依「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」（以下簡稱處理準則）規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，外國發行人亞德客國際集團本次向金融監督管理委員會提出之法律事項檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此 致

亞德客國際集團

協合國際法律事務所

谷湘儀律師



王均文律師



中華民國 102 年 9 月 24 日

## AIRTAC INTERNATIONAL GROUP

## 亞德客國際集團

## 2013 年度現金增資承銷價格計算書

## 一、說明

- (一)AIRTAC INTERNATIONAL GROUP 亞德客國際集團(以下簡稱該公司)目前實收資本額為新台幣 1,605,000 仟元，每股面額新台幣壹拾元整，已發行普通股計 160,500 仟股。
- (二)該公司業經 2013 年 5 月 22 日股東會及 2013 年 8 月 12 日董事會決議辦理現金增資，本次發行新股 10,000 仟股，每股面額新台幣壹拾元整，預計增資後實收資本額為新台幣 1,705,000 仟元整。
- (三)本次現金增資發行新股，依公司法第 267 條規定，保留 10%共 1,000 仟股由公司員工認購，其餘 90%共 9,000 仟元依證券交易法第 28-1 條規定，由原股東放棄優先認購權利，全數提撥採詢價圈購方式辦理對外公開承銷。其中該公司員工放棄認購或認股不足部份，授權董事長洽特定人認足之。
- (四)本次現金增資發行新股之權利義務與原已發行之股份相同。
- (五)本次現金增資發行新股，員工、承銷商自行認購及公開承銷部份，均採用同一價格認購。

## 二、最近三年度之財務資料

- (一)該公司最近三年度每股稅後純益及每股股利

單位：新台幣元／股

| 年度      | 每股稅後純益 |      | 股利分配 |      |      |      |
|---------|--------|------|------|------|------|------|
|         | 註 1    | 註 2  | 現金股利 | 股票股利 |      | 合計   |
|         |        |      |      | 盈餘配股 | 公積配股 |      |
| 2010 年度 | 7.76   | 7.75 | 4.36 | -    | -    | 4.36 |
| 2011 年度 | 9.00   | 8.98 | 5.30 | -    | -    | 5.30 |
| 2012 年度 | 7.36   | 7.35 | 3.80 | 0.70 | -    | 4.50 |

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告

註 1：每股稅後純益係以各當年度流通在外加權平均股數計算。

註 2：每股稅後純益係加上具稀釋作用之潛在普通股後之股數計算。

- (二)該公司截至 2013 年 6 月 30 日止按當時流通在外股數計算每股股東權益：

| 項目                    | 金額           |
|-----------------------|--------------|
| 2013 年 6 月 30 日帳面股東權益 | 6,113,967 仟元 |
| 2013 年 6 月 30 日流通在外股數 | 160,500 仟股   |
| 2013 年 6 月 30 日每股帳面淨值 | 38.09 元/股    |

資料來源：亞德客 2013 年上半年度財報

(三)該公司最近三年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之財務資料

1.簡明資產負債表-國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

| 年度              |     | 最近 3 年度財務資料 |        |        | 當年度截至 2013 年 6 月<br>30 日財務資料 |
|-----------------|-----|-------------|--------|--------|------------------------------|
| 項目              |     | 2010 年      | 2011 年 | 2012 年 |                              |
| 流動資產            |     |             |        |        | 5,563,301                    |
| 不動產、<br>廠房及設備   |     |             |        |        | 6,239,138                    |
| 無形資產            |     |             |        |        | 53,069                       |
| 其他資產            |     |             |        |        | 537,500                      |
| 資產總額            |     |             |        |        | 12,393,008                   |
| 流動負債            | 分配前 |             |        |        | 5,784,183                    |
|                 | 分配後 |             |        |        | 5,784,183                    |
| 非流動負債           |     |             |        |        | 494,858                      |
| 負債總額            | 分配前 |             |        |        | 6,279,041                    |
|                 | 分配後 |             |        |        | 6,279,041                    |
| 歸屬於母公司業<br>主之權益 |     |             |        |        | 5,981,370                    |
| 股本              |     |             |        |        | 1,605,000                    |
| 資本公積            |     |             |        |        | 2,046,960                    |
| 保留<br>盈餘        | 分配前 |             |        |        | 2,067,759                    |
|                 | 分配後 |             |        |        | 2,067,759                    |
| 其他權益            |     |             |        |        | 261,651                      |
| 庫藏股票            |     |             |        |        | -                            |
| 非控制權益           |     |             |        |        | 132,597                      |
| 權益<br>總額        | 分配前 |             |        |        | 6,113,967                    |
|                 | 分配後 |             |        |        | 6,113,967                    |

資料來源：2013 年上半年度經會計師核閱之合併財務報告。

註：2010~2012 年度尚未採用國際財務報導準則，故不適用。

2.簡明資產負債表-我國財務會計準則

單位：新台幣仟元

| 年度    |  | 最近 3 年度財務資料 |           |           |
|-------|--|-------------|-----------|-----------|
| 項目    |  | 2010 年      | 2011 年    | 2012 年    |
| 流動資產  |  | 3,751,021   | 4,017,590 | 3,928,822 |
| 基金及投資 |  | —           | —         | 286,739   |
| 固定資產  |  | 2,790,964   | 4,282,670 | 5,628,481 |
| 無形資產  |  | 126,109     | 187,249   | 184,132   |

|                   |     |           |           |            |
|-------------------|-----|-----------|-----------|------------|
| 其 他 資 產           |     | 41,914    | 73,990    | 123,614    |
| 資 產 總 額           |     | 6,710,008 | 8,561,499 | 10,151,788 |
| 流動負債              | 分配前 | 1,306,903 | 2,548,021 | 4,053,556  |
|                   | 分配後 | 2,027,953 | 3,343,021 | 4,623,556  |
| 長 期 負 債           |     | 666,939   | 258,394   | 235,891    |
| 其 他 負 債           |     | 203,071   | 241,401   | 181,243    |
| 負債總額              | 分配前 | 2,176,913 | 3,047,816 | 4,470,690  |
|                   | 分配後 | 2,897,963 | 3,842,816 | 5,040,690  |
| 股 本               |     | 1,500,000 | 1,500,000 | 1,500,000  |
| 資 本 公 積           |     | 1,991,694 | 2,156,080 | 2,090,146  |
| 保留盈餘              | 分配前 | 1,046,373 | 1,761,832 | 2,021,990  |
|                   | 分配後 | 325,323   | 966,832   | 1,451,990  |
| 金 融 商 品 未 實 現 損 益 |     | —         | —         | —          |
| 累積換算調整數           |     | (127,043) | (51,567)  | (75,669)   |
| 未認列為退休金成本之淨損失     |     | —         | —         | (2,849)    |
| 股 東 權 益 總 額       | 分配前 | 4,533,095 | 5,513,683 | 5,681,098  |
|                   | 分配後 | 3,812,045 | 4,718,683 | 5,111,098  |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告

### 3.簡明綜合損益表-國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

| 年 度<br>項 目           | 最近 3 年度財務資料 |        |        | 當年度截至 2013 年 6 月 30 日財務資料 |
|----------------------|-------------|--------|--------|---------------------------|
|                      | 2010 年      | 2011 年 | 2012 年 |                           |
| 營 業 收 入              |             |        |        | 3,497,102                 |
| 營 業 毛 利              |             |        |        | 1,908,880                 |
| 營 業 利 益              |             |        |        | 1,038,154                 |
| 營業外收入及支出             |             |        |        | 65,326                    |
| 稅 前 淨 利              |             |        |        | 1,103,480                 |
| 繼 續 營 業 單 位 本 期 淨 利  |             |        |        | 806,713                   |
| 停 業 單 位 損 失          |             |        |        | -                         |
| 本 期 淨 利 ( 損 )        |             |        |        | 806,713                   |
| 本期其他綜合損益 ( 稅 後 淨 額 ) |             |        |        | 233,141                   |
| 本期綜合損益總額             |             |        |        | 1,039,854                 |

|                         |  |  |  |           |
|-------------------------|--|--|--|-----------|
| 淨利歸屬於<br>母 公 司 業 主      |  |  |  | 803,882   |
| 淨利歸屬於非控制<br>權 益         |  |  |  | 2,831     |
| 綜合損益總額歸屬<br>於 母 公 司 業 主 |  |  |  | 1,037,612 |
| 綜合損益總額歸屬<br>於 非 控 制 權 益 |  |  |  | 2,242     |
| 每 股 盈 餘                 |  |  |  | 5.01      |

資料來源：2013 年上半年度經會計師核閱之合併財務報告。

註：2010~2012 年度尚未採用國際財務報導準則，故不適用。

#### 4.簡明綜合損益表-我國財務會計準則

單位：新台幣仟元

| 項 目                   | 年 度 | 最近 3 年度財務資料 |           |           |
|-----------------------|-----|-------------|-----------|-----------|
|                       |     | 2010 年      | 2011 年    | 2012 年    |
| 營 業 收 入               |     | 4,299,093   | 5,638,304 | 5,667,987 |
| 營 業 毛 利               |     | 2,275,223   | 2,919,419 | 2,967,865 |
| 營 業 利 益               |     | 1,362,936   | 1,783,716 | 1,515,997 |
| 營 業 外 收 入 及 利 益       |     | 75,794      | 68,148    | 73,703    |
| 營 業 外 費 用 及 損 失       |     | 53,843      | 36,051    | 51,656    |
| 繼 續 營 業 部 門<br>稅前(損)益 |     | 1,384,887   | 1,815,813 | 1,538,044 |
| 繼 續 營 業 部 門<br>(損)益   |     | 1,049,947   | 1,376,768 | 1,117,791 |
| 本 期 ( 損 ) 益           |     | 1,049,947   | 1,376,768 | 1,117,791 |
| 基 本 每 股 盈 餘 ( 元 )     |     | 7.76        | 9.00      | 7.36      |

資料來源：經會計師查核簽證之合併財務資料。

### 三、承銷價格之計算數據及說明

#### (一)承銷價格之參考因素

依據「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第七條之規定，輔導上市（櫃）公司辦理現金增資發行普通股經股東會決議原股東全數放棄優先認股者，如採詢價圈購方式辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報詢價圈購約定書及向本公會申報承銷契約時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之九成。

## (二)價格計算之說明

- 1.AIRTAC INTERNATIONAL GROUP 亞德客國際集團以 2013 年 9 月 24 日為基準日往前計算，該公司前一、三、五個營業日之平均收盤價 211.00 元、217.50 元及 219.90 元。
- 2.本次現金增資發行新股之價格決定方式係參酌本公司經營績效、獲利情形、同業狀況、未來發展條件與市場股價變化等因素後，暫訂每股發行價格為 196 元，不低於申報日前三個營業日普通股收盤價簡單算數平均數 217.50 元之九成，符合上述規定。

發行公司：AIRTAC INTERNATIONAL GROUP  
亞德客國際集團



負責人：王世忠



西 元 2 0 1 3 年 1 0 月 2 8 日

( 僅限 AIRTAC INTERNATIONAL GROUP 亞德客國際集團 2013 年度現金增資承銷價格計算書使用 )

主辦承銷商：永豐金證券股份有限公司



代表人：黃敏助



西 元 2 0 1 3 年 1 0 月 2 8 日

( 僅限 AIRTAC INTERNATIONAL GROUP 亞德客國際集團 2013 年度現金增資承銷價格計算書使用 )

AIRTAC INTERNATIONAL GROUP  
亞德客國際集團

負責人：王世忠



