

股票代碼：8928

鉅明股份有限公司

DYNAMIC PRECISION INDUSTRY CORP.

九十六年度年報

資訊申報與年報查詢網站之網址：<http://newmops.tse.com.tw/>

中華民國九十七年五月十五日刊印

一、本公司發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人姓名：柳溶男
職稱：管理部經理
電話：(07)787-5510
網址：lewis@dynamic.com.tw

代理發言人姓名：高清松
職稱：副總經理
電話：(07)787-5510
網址：keny@dynamic.com.tw

二、總公司、分公司、工廠地址及電話：

總公司：高雄縣大寮鄉光明路一段121巷53號	電話：(07)7875510
新厝廠：高雄縣大寮鄉光明路一段121巷53號	電話：(07)7875510
大發廠：高雄縣大發工業區興業路41號	電話：(07)7872935
屏東廠：屏東縣內埔鄉中林村中林路877號	電話：(08)7702311
分公司：無	

三、股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：華南永昌綜合證券股份有限公司股務代理部
地址：台北市民生東路四段54號4樓
電話：(02)2718-6425
網址：www.entrust.com.tw

四、最近年度財務報告簽證會計師、事務所名稱、地址、網址及電話：

簽證會計師：許振隆、陳國宗
事務所名稱：安侯建業會計師事務所
地址：高雄市前金區中正四路211號12樓之6
電話：(07)201-7890
網址：www.kpmg.com.tw

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢海外有價證券資訊之方式：無

六、公司網址：www.dynamic.com.tw

目 錄

	頁次
壹、致股東報告書	1
貳、公司簡介	3
參、公司治理報告	
一、組織系統	6
二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理及各部門及分支機構主管資料	7
三、公司治理運作情形	15
四、會計師公費資訊	21
五、更換會計師資訊	21
六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者	22
七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形	23
八、持股比例占前十大股東間互為財務會計準則公報第六號關係人關係之資訊	24
九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持例	25
肆、募資情形	
一、資本及股份	26
二、公司債辦理情形	31
三、特別股辦理情形	31
四、海外存託憑證之辦理情形	31
五、員工認股權憑證辦理情形	31
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	31
七、資金運用計畫執行情形	31
伍、營運概況	
一、業務內容	32
二、市場及產銷概況	37
三、從業員工	44
四、環保支出資訊	44
五、勞資關係	45
六、重要契約	46
陸、財務概況	
一、最近五年度簡明資產負債表及損益表	47
二、最近五年度財務分析	49
三、最近年度財務報告之監察人審察報告	51
四、最近年度會計師查核報告書、財務報表及附註或附表	52
五、最近年度合併財務報表暨會計師查核報告書	84

目 錄

	<u>頁次</u>
六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響	90
柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險管理	
一、財務狀況分析	91
二、經營結果分析	92
三、現金流量分析	93
四、最近年度重大資本支出對財務業務影響	94
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	94
六、風險管理及評估	94
七、其他重要事項	96
捌、特別記載事項	
一、關係企業合併營業報告書、關係企業合併財務報表及關係報告書	97
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	103
三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形	103
四、其他必要補充說明事項	103
五、最近年度及截至年報刊印日止，如發生本法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項	103

壹、致股東報告書

各位股東大家好

竭誠歡迎各位股東在百忙中撥冗光臨參加股東大會，並衷心感謝各位對本公司的支持與鼓勵。

茲將本公司九十六年度經營成果及九十七年營業計劃概要報告如下：

一、九十六年度經營成果：

(一) 營業計劃實施成果：

本公司九十六年度營業收入淨額為 1,824,152 千元，較九十五年度 1,678,874 千元增加 145,278 千元，成長 8.65%；稅前淨利為 126,382 千元，較九十五年度稅前淨損 16,278 千元增加 142,660 千元，成長 876.40%。

本公司九十六年度因主要客戶產品熱賣，本公司訂單持續成長，再加上本公司積極採取支出管控、降低廢品及製程改善等措施，使得營收及獲利均獲得提升。

(二) 預算執行情形：本公司九十六年度未公開財務預測，故無預算達成情形。

(三) 財務收支及獲利能力分析

分析項目		96年	95年	
財務結構(%)	負債佔資產比率	31.25	43.77	
	長期資金佔固定資產比率	260.70	246.83	
償債能力(%)	流動比率	183.23	155.69	
	速動比率	118.21	82.44	
	利息保障倍數	2,974.93	(118.38)	
獲利能力(%)	資產報酬率	8.56	(1.86)	
	股東權益報酬率	13.29	(4.16)	
	佔實收資本比率	營業利益	20.11	16.66
		稅前純益	19.37	(2.50)
	純益率	5.43	(1.73)	
	每股盈餘(元)	1.52	(0.45)	

(四) 研究發展狀況：

1. 高爾夫球頭配重用高比重金屬之異種材質接合技術開發。
2. 高爾夫球頭打擊面板不均厚之結構設計及其製程開發。
3. 高爾夫鐵桿表面處理及塗裝製程改善。
4. 高爾夫金屬模具之微細加工技術開發。
5. 特殊環境專用鈦合金閥製品之金屬模具開發製作。
6. 鈦合金閥製品鑄造及後續半成品加工製程改善。

二、九十七年營業計劃概要

(一)經營方針：

1. 整合企業內外資源，並強化管理能力，以降低營運成本。
2. 縮短交期、品質提昇及不斷的研發創新。
3. 落實績效獎勵制度，激勵員工達成目標。
4. 強化教育訓練，注重人才培育。
5. 秉持永續經營理念，結合公司整體發展策略，提昇經營績效，以期創造公司最大利益。

(二)預期銷售數量：

本公司依據產業環境及市場供需狀況，並考量自有產能及發展，預計九十七年度高爾夫球頭銷售量為 169 萬支。

(三)重要產銷政策：

1. 與主要客戶建立策略聯盟關係，提升互信，使訂單來源更趨穩定。
2. 強化製圖及設計能力，並協助客戶開發新產品，以擴展市場佔有率。
3. 實施精實生產，提升生產效率，並降低生產成本。
4. 強化新材質與新製程之技術能力，以符合市場潮流。
5. 改善生產環境及符合環保需求，以保障員工安全。
6. 持續與外部單位合作開發新式材料，以拓展新產品之研發能力。

(四)未來公司發展策略：

本公司將秉持永續經營理念，專注本業之發展，積極調整經營策略及不斷的研發創新，注重人才培育，並重視環保及保障員工安全，持續根留台灣，期為股東、客戶、員工及社會大眾創造最大價值。

(五)受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響：

本公司係高爾夫球桿頭之製造業，面臨因全球供需失衡所造成原物料、石油及電力成本上揚，而中國政府實施新勞動合同法使得勞工成本持續提高，又有來自終端消費市場之價格壓力及台幣、人民幣大幅升值之影響，再加上日趨嚴格之環保法規，對本公司而言皆係嚴苛之考驗。不過，本公司在高爾夫球桿頭產業已有三十餘年，對掌握經營環境之變化及市場脈動已有豐富經驗，堅信皆能予以克服，且藉由本公司之管理應變能力，亦能於逆境中求成長，並創造佳績。

敬祝各位股東女士、先生

身體健康 萬事如意

董事長：林進能

經理人：劉文基

會計主管：柳溶男

貳、公司簡介

一、設立日期：中華民國62年6月25日

二、總公司、工廠之地址及電話：

名稱	地 址	電 話
總公司	高雄縣大寮鄉光明路一段121巷53號	(07) 787-5510
新厝廠	高雄縣大寮鄉光明路一段121巷53號	(07) 787-5510
大發廠	高雄縣大寮鄉大寮村興業路41號	(07) 787-2935
屏東廠	屏東縣內埔鄉中林村中林路877號	(08) 770-2311

三、公司沿革

- 民國 62 年 06 月 於高雄縣大寮鄉設立本公司，資本額為新台幣參佰萬元。
- 民國 62 年 12 月 辦理現金增資新台幣參佰萬元，資本額增加至新台幣陸佰萬元整。
- 民國 69 年 02 月 辦理現金增資新台幣陸佰萬元，資本額增加至新台幣壹仟貳佰萬元整。
- 民國 70 年 02 月 高爾夫鐵木球桿頭開發成功及量產，並成為台灣第一家高爾夫鐵木球桿頭外銷製造廠。
- 民國 71 年 09 月 辦理現金增資新台幣壹仟貳佰萬元，資本額增加至新台幣貳仟肆佰萬元。
- 民國 73 年 03 月 高爾夫中空鐵球桿頭開發成功及量產，並成為台灣第一家高爾夫中空鐵球桿頭外銷製造廠。
- 民國 73 年 05 月 辦理現金增資新台幣壹仟壹佰萬元，資本額增加至新台幣參仟伍佰萬元。
- 民國 75 年 03 月 高爾夫鈹銅球桿頭開發成功及量產，並成為台灣第一家高爾夫鈹銅球桿頭外銷製造廠。
- 民國 75 年 05 月 辦理現金增資新台幣壹仟伍拾萬元，資本額增加至新台幣肆仟伍佰伍拾萬元。
- 民國 77 年 02 月 成立鉅明文教基金會，推行社會公益活動。
- 民國 77 年 08 月 於日本千葉縣設立日本分公司，開拓日本銷售市場及推展自創品牌。
- 民國 78 年 01 月 於大發廠區增設高爾夫碳纖維球桿製造廠，開始高爾夫碳纖維球桿之生產製造。
- 民國 78 年 11 月 於德國杜塞道夫投資設立德國旺來公司 (PINEAPPLE GOLF PRODUCT GMBH)，開拓歐洲銷售市場及推展自創品牌。
- 吸收合併鉅興公司，並成立屏東縣內埔廠增加高爾夫鐵球桿頭之生產製造。
- 吸收合併鉅昇公司，並成立大發廠區，增加高爾夫鐵球桿頭之原料 (不銹鋼鋼錠) 之生產製造。
- 辦理未分配盈餘轉增資新台幣參仟玖佰萬元，資本額增加至新台幣捌仟肆佰伍拾萬元。

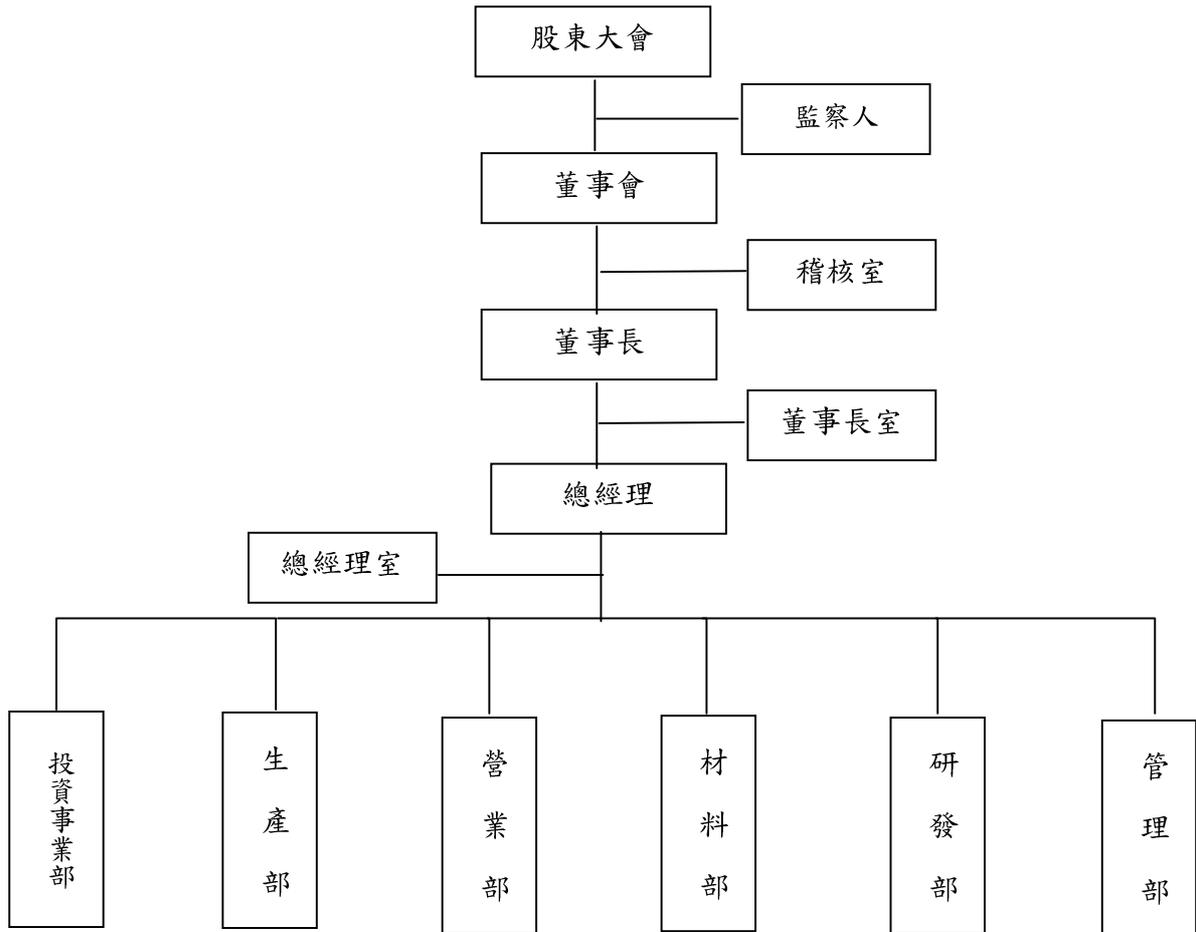
- 民國 81 年 11 月 辦理現金增資新台幣肆仟貳佰貳拾伍萬元，資本額增加至新台幣壹億貳仟陸佰柒拾伍萬元。
- 民國 82 年 06 月 獲選經濟部績優廠商。
- 民國 82 年 07 月 李總統登輝先生造訪。
辦理資本公積轉增資新台幣伍仟伍佰柒拾柒萬元，資本額增加至新台幣壹億捌仟貳佰伍拾貳萬元。
辦理現金增資新台幣壹仟伍佰貳拾壹萬元，資本額增加至新台幣壹億玖仟柒佰柒拾參萬元。
- 民國 83 年 11 月 於美國猶他州投資美國優梯公司 (UT GOLF INC.)，開拓美國銷售市場及推展自創品牌。
- 民國 84 年 01 月 獲准設立香港鉅明精密鑄造股份有限公司及轉投資設立大陸鉅東娛樂用品有限公司，從事高爾夫球桿頭後段加工。
- 民國 84 年 11 月 購置真空溶解爐，開啟鈦合金高爾夫球桿頭之生產製造，為本公司開啟高爾夫球頭生產製造之新紀元。
- 民國 85 年 01 月 導入「NPS」生產新制度。
- 民國 85 年 03 月 辦理現金增資新台幣伍拾貳萬元，資本額增加至新台幣壹億玖仟捌佰貳拾伍萬元。
- 民國 85 年 11 月 獲准設立日本鉅明高爾夫股份有限公司。
- 民國 86 年 10 月 結束日本分公司之業務，並辦理清算完成。
- 民國 86 年 12 月 購置第二套真空溶解爐。
- 民國 87 年 01 月 獲准設立英屬維爾京群島鉅明精密鑄造股份有限公司及轉投資設立大陸鉅東娛樂用品有限公司。
- 民國 87 年 07 月 辦理現金增資及未分配盈餘轉增資新台幣貳億壹佰柒拾伍萬元，資本額增加至新台幣肆億元整，同時辦理公開發行。
- 民國 88 年 07 月 辦理員工紅利及未分配盈餘轉增資新台幣肆仟壹佰捌拾柒萬伍仟元，資本額增加至新台幣肆億肆仟壹佰捌拾柒萬伍仟元。
美國優梯公司清算完成。
- 民國 88 年 11 月 大陸廣州鉅東娛樂用品有限公司新廠完工。
- 民國 89 年 01 月 大陸廣州鉅東娛樂用品有限公司新廠開始量產。
榮獲 ISO 9002 國際品保認證。
- 民國 89 年 02 月 研發部門通過實驗室 CNLA 認證。
- 民國 89 年 05 月 經股東會決議通過更名為鉅明股份有限公司。
- 民國 89 年 08 月 辦理員工紅利及未分配盈餘轉增資新台幣肆仟陸佰貳拾伍萬捌仟柒佰玖拾元，資本額增加至新台幣肆億捌仟捌佰壹拾參萬參仟柒佰玖拾元。
- 民國 90 年 02 月 股票正式掛牌上櫃買賣。
- 民國 90 年 08 月 辦理員工紅利及未分配盈餘轉增資新台幣伍仟壹佰壹拾萬壹仟伍佰元，資本額增加至新台幣伍億參仟玖佰貳拾參萬伍仟貳佰玖拾元。
- 民國 91 年 08 月 辦理員工紅利及未分配盈餘轉增資新台幣參仟壹佰參拾伍萬柒仟柒佰元，資本額增加至新台幣伍億柒仟零伍拾玖萬貳仟玖佰玖拾元。
- 民國 91 年 11 月 透過第三地區投資事業轉投資設立大陸廣州鉅明廚具有限公司。

- 民國 92 年 08 月 辦理員工紅利及未分配盈餘轉增資新台幣貳仟壹佰壹拾肆萬玖仟壹佰伍拾元，資本額增加至新台幣伍億玖仟壹佰柒拾肆萬貳仟壹佰肆拾元。
- 民國 93 年 09 月 辦理員工紅利及未分配盈餘轉增資新台幣貳仟貳佰伍拾柒萬陸仟貳佰肆拾元，資本額增加至新台幣陸億壹仟肆佰叁拾壹萬捌仟叁佰捌拾元。
- 民國 94 年 04 月 ERP 正式上線及大發廠新購鈦合金爐試車完成。
- 民國 95 年 04 月 辦理公司債轉換普通股新台幣參仟捌佰零柒萬陸仟捌佰壹拾元，資本額增加至新台幣陸億伍仟貳佰叁拾玖萬伍仟壹佰玖拾元。
- 民國 95 年 11 月 將轉投資之大陸廣州鉅明廚具有限公司，連同第三地區投資事業一併處分完成
- 民國 96 年 07 月 導入「精實生產」制度。

參、公司治理報告

一、組織系統

(一)組織系統圖：



(二)各部門所營業務：

部 門	職掌業務
稽核室	檢查及評估內部控制制度是否健全，並提供分析、評估等建議；促進以合理成本達到有效之管理控制及改善作業之效率。
管理部	掌理有關財務會計、人事、資訊、採購、倉儲、總務、業務洽詢及員工福利等事項。
研發部	依市場需求制定產品規格、技術開發政策方針及執行。
材料部	負責採購等相關事務與存貨庫存、呆滯品、進料異常退貨等處理。
營業部	負責市場調查、新產品資訊之收集、新客戶開發與客訴處理等事務。
生產部	掌理生產中人員、物料、產品之調度規劃、品質管制及製程改善等業務。
投資事業部	負責對外投資事業之執行、評估及管理。

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理及各部門及分支機構主管資料：

(一)董事及監察人：

1. 董事及監察人資料

97年04月7日

職稱	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期(註2)	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
董事長	元喜投資(股)公司 代表人：林進能	95/06/09	3年	95/06/09	10,826,508	16.60%	10,754,508	16.49%	-	-	-	-	台北工專工業設計科 大字精密鑄造(股)公司 課長	明利佳(股)公司董事 廣州鉅東娛樂用品有限 公司董事長 日本子公司社長 德國旺來公司董事長兼 總經理	監察人 之代表 人	林所	兄弟
董事	元喜投資(股)公司 代表人：高青松	95/06/09	3年	95/06/09	10,826,508	16.60%	10,754,508	16.49%	-	-	-	-	正修工專土木工程科 大字精密鑄造(股)公司 股長	明利佳(股)公司董事	-	-	-
董事	劉文基	95/06/09	3年	95/06/09	71,762	0.11%	71,762	0.11%	-	-	-	-	成功大學工業設計系 三洋電機(股)公司工 業設計師	無	-	-	-
董事	蕭源林	95/06/09	3年	95/06/09	148,265	0.23%	148,265	0.23%	-	-	-	-	中山大學高階經營碩士 仲威企業有限公司董事	無	-	-	-
董事	李文國	95/06/09	3年	95/06/09	224,791	0.34%	224,791	0.34%	937	-	-	-	成功大學冶金系 台灣鋼鐵(股)公司工程 師 豐興鋼鐵(股)公司工程 師	無	-	-	-
監察人	元開投資(股)公司 代表人：林所	95/06/09	3年	95/06/09	11,350,753	17.40%	11,512,753	17.65%	-	-	-	-	湖南中醫學院博士研究生 執業中醫師	元開投資(股)公司董事 元喜投資(股)公司董事 明利佳(股)公司董事 長廣(股)公司董事 長美(股)公司董事	董事長	林進能	兄弟
監察人	元開投資(股)公司 代表人：林昌享	95/06/09	3年	95/06/09	11,350,753	17.40%	11,512,753	17.65%	-	-	-	-	高英工商機工科 得耐興業(股)公司董事 長	明利佳(股)公司董事	監察人	林欽	兄弟
監察人	林欽	95/06/09	3年	95/06/09	61,980	0.10%	61,980	0.10%	-	-	-	-	林園農業專修班 警察(已退休)	元開投資(股)公司董事 元喜投資(股)公司董事 明利佳(股)公司董事	監察人 之代表 人	林昌享	兄弟

2. 法人股東之主要股東

97年04月7日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
元開投資(股)公司	林進能(持股比例42%)、林所(持股比例9%)
元喜投資(股)公司	林進能(持股比例44%)

3. 董事或監察人是否具有五年以上商務、法律、財務或公司業務所須之工作經驗，並符合下列情事：

姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形(註)										兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家 數
		商務、法 務、財務、 會計或公司 業務所須相 關科系之公 私立大專院 校講師以上	法官、檢察官、 律師、會計師或 其他與公司業 務所需之國家 考試及格領有 證書之專門職 業及技術人員	商務、法 務、會計 或公司業 務所須之 工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
元喜投資(股)公司 代表人:林進能			✓					✓	✓	✓			✓		-
元喜投資(股)公司 代表人:高清松			✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		-
劉文基			✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
蕭源林			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
李文國			✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
元開投資(股)公司 代表人:林所			✓	✓					✓	✓			✓		-
元開投資(股)公司 代表人:林昌享			✓	✓				✓	✓	✓			✓		-
林欽				✓		✓			✓	✓			✓	✓	-

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

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

(二)總經理、副總經理、協理及各部門及分支機構主管資料：

96年04月7日

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之總經理、副總經理		
			股數	持股比率	股數	持有比率	股數	持有比率			職稱	姓名	關係
總經理	劉文基	92.09	71,762	0.11%	-	-	-	-	成功大學工業設計系 三洋電機(股)公司工業設計師	無	-	-	-
副總經理	李文國	92.09	224,791	0.34%	937	-	-	-	成功大學冶金系 台灣鋼鐵(股)公司工程師 豐興鋼鐵(股)公司工程師	無	-	-	-
副總經理	高清松	81.06	260,200	0.40%	13,478	0.02%	-	-	正修工專土木工程科 大字精密鑄造(股)公司股長	明利佳(股)公司董事	-	-	-
管理部經理	柳溶男	89.07	11,275	0.02%	-	-	-	-	中原大學會計系 安侯建業會計師事務所經理	無	-	-	-
生產部經理	李天明	93.07	16,000	0.03%	44,000	0.07%	-	-	崑山工專電機科	無	-	-	-

(三)最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金：

1. 董事(含獨立董事)之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金						A、B及C等三項總額占稅後純益之比例		兼任員工領取相關酬金							A、B、C、D及E等五項總額占稅後純益之比例		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金(註9)					
		報酬(A)(註1)		盈餘分配之酬勞(B)(註2)		業務執行費用(C)(註3)				薪資、獎金及特支費等(D)(註4)		盈餘分配員工紅利(E)(註5)				員工認股權憑證得認購股數(F)								
		本公司	合併報表內所有公司(註6)	本公司	合併報表內所有公司(註6)	本公司	合併報表內所有公司(註6)	本公司	合併報表內所有公司(註6)	本公司	合併報表內所有公司(註6)	本公司		合併報表內所有公司(註6)		本公司	合併報表內所有公司(註6)	本公司		合併報表內所有公司(註6)				
董事	元喜投資(股)公司																							
董事長(元喜投資(股)公司代表人)	林進能	-	-	1,404	1,404	350	350	1.77%	1.77%	9,210	9,210	358	-	358	-	-	-	-	-	11.43%	11.43%		無	
董事(元喜投資(股)公司代表人)	高清松																							
董事	劉文基																							
董事	蕭源林																							
董事	李文國																							

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前三項酬金總額(A+B+C)		前五項酬金總額(A+B+C+D+E)	
	本公司(註7)	合併報表內所有公司(註8)G	本公司(註7)	合併報表內所有公司(註8)H
低於 2,000,000 元	林進能、高清松、劉文基、蕭源林、李文國	林進能、高清松、劉文基、蕭源林、李文國	蕭源林	蕭源林
2,000,000 元(含)~5,000,000 元			林進能、高清松、劉文基、李文國	林進能、高清松、劉文基、李文國
5,000,000 元(含)~10,000,000 元(不含)				
10,000,000 元(含)~15,000,000 元(不含)				
15,000,000 元(含)~30,000,000 元(不含)				
30,000,000 元(含)~50,000,000 元(不含)				
50,000,000 元(含)~100,000,000 元(不含)				
100,000,000 元以上				
總計	5 人	5 人	5 人	5 人

- 註 1：係指最近年度董事之報酬(包括董事薪資、職務加給、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金等等)。
- 註 2：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發之董事酬勞金額。
- 註 3：係指最近年度董事之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等)。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。
- 註 4：係指最近年度董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)所領取包括薪資、職務加給、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。
- 註 5：係指最近年度董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)取得員工紅利(含股票紅利及現金紅利)者，應揭露最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發員工紅利金額，若無法預估者則按去年實際配發比例計算今年擬議配發數，並另應填列附表：配發員工紅利之經理人姓名及配發情形。其股票紅利金額上市上櫃公司應以證券發行人財務報告編製準則規定公平價值(係指資產負債表日之收盤價)計算之；若非上市上櫃公司則以盈餘所屬年度會計期間結束日之淨值計算之。
- 註 6：應揭露合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司董事各項酬金之總額。
- 註 7：本公司給付每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。
- 註 8：合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。
- 註 9：a.本欄應明確填列公司董事「有」或「無」領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金。
b.若填列「有」者，得自願性填列所領取酬金金額，並應依公司董事於子公司以外轉投資事業所擔任身分別所領取之酬金，併入酬金級距表之 G 及 H 欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」
c.酬金係指本公司董事擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。
- *本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

2. 監察人之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	監察人酬金						A、B及C等三項總額占稅後純益之比例(註7)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金(註8)
		報酬(A)(註1)		盈餘分配之酬勞(B)(註2)		業務執行費用(C)(註3)		本公司	合併報表內所有公司(註4)	
		本公司	合併報表內所有公司(註4)	本公司	合併報表內所有公司(註4)	本公司	合併報表內所有公司(註4)			
監察人	元開投資(股)公司									
監察人(元開投資(股)公司代表人)	林所	-	-	936	936	210	210	1.16%	1.16%	無
監察人(元開投資(股)公司代表人)	林昌享									
監察人	林欽									

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司(註5)	合併報表內所有公司(註6)D
低於2,000,000元	林所、林昌享、林欽	林所、林昌享、林欽
2,000,000元(含)~5,000,000元(不含)		
5,000,000元(含)~10,000,000元(不含)		
10,000,000元(含)~15,000,000元(不含)		
15,000,000元(含)~30,000,000元(不含)		
30,000,000元(含)~50,000,000元(不含)		
50,000,000元(含)~100,000,000元(不含)		
100,000,000元以上		
總計	3人	3人

註1：係指最近年度監察人之報酬(包括監察人薪資、職務加給、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金等等)。

註2：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發之監察人酬勞金額。

註3：係指最近年度給付監察人之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等)。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註4：應揭露合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司監察人各項酬金之總額。

註5：本公司給付每位監察人各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露監察人姓名。

註6：合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司每位監察人各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露監察人姓名。

註7：稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註8：a.本欄應明確填列公司監察人「有」或「無」領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金。

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

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

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

3. 總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A) (註1)		獎金及特支費等(B) (註2)		盈餘分配之員工紅利金額(C) (註3)				A、B及C等三項總額占稅後純益之比例(%) (註7)		取得員工認股權憑證數額		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金(註8)
		本公司	合併報表內所有公司(註4)	本公司	合併報表內所有公司(註4)	本公司		合併報表內所有公司(註4)		本公司	合併報表內所有公司(註4)	本公司	合併報表內所有公司(註4)	
						現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額					
總經理	劉文基													
副總經理	李文國	5,652	5,652	1,488	1,488	358	-	358	-	7.57%	7.57%	-	-	無
副總經理	高清松													

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司(註5)	合併報表內所有公司(註6) D
低於 2,000,000 元		
2,000,000 元(含)~5,000,000 元(不含)	劉文基、李文國、高清松	劉文基、李文國、高清松
5,000,000 元(含)~10,000,000 元(不含)		
10,000,000 元(含)~15,000,000 元(不含)		
15,000,000 元(含)~30,000,000 元(不含)		
30,000,000 元(含)~50,000,000 元(不含)		
50,000,000 元(含)~100,000,000 元(不含)		
100,000,000 元以上		
總計	3 人	3 人

註1：係填列最近年度總經理及副總經理薪資、職務加給、退職退休金、離職金。

註2：係填列最近年度總經理及副總經理各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供及其他報酬金額。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註3：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發總經理及副總經理之員工紅利金額(含股票紅利及現金紅利)，若無法預估者則按去年實際配發比例計算今年擬議配發數，並另應填列附表：配發員工紅利之經理人姓名及配發情形。其股票紅利金額上市上櫃公司應以證券發行人財務報告編製準則規定公平價值(係指資產負債表日之收盤價)計算之；若非上市上櫃公司則以盈餘所屬年度會計期間結束日之淨值計算之。稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註4：應揭露合併報表內所有公司(包括本公司)給付本司總經理及副總經理各項酬金之總額。

註5：本公司給付每位總經理及副總經理各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露總經理及副總經理姓名。

註6：合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司每位總經理及副總經理各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露總經理及副總經理姓名。

註7：稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註8：a.本欄應明確填列公司總經理及副總經理「有」或「無」領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金。

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

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

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

4. 配發員工紅利之經理人姓名及配發情形：

96 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	職稱 (註1)	姓名 (註1)	股票紅利 金額 (註2)	現金紅利 金額 (註2)	總計	總額占稅後 純益之比例 (%)
經理人	總經理	劉文基	—	438	438	0.44%
	副總經理	李文國				
	副總經理	高清松				
	財務會計主管	柳溶男				

註1：應揭露個別姓名及職稱，但得以彙總方式揭露盈餘分配情形。

註2：係填列最近年度盈餘分配股東會前經董事會通過擬議配發經理人之員工紅利金額（含股票紅利及現金紅利），若無法預估者則按去年實際配發比例計算今年擬議配發數。其股票紅利金額上市上櫃公司應以證券發行人財務報告編製準則規定公平價值（係指資產負債表日之收盤價）計算之；若非上市上櫃公司則以盈餘所屬年度會計期間結束日之淨值計算之。稅後純益係指最近年度之稅後純益。

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

1. 最近二年度比例之分析：

職 稱	96 年度			95 年度		
	本公司及合併報表內所有公司支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例					
	酬金總額	稅後純益	酬金總額 占稅後純 益比例	酬金總額	稅後純益	酬金總額 占稅後純 益比例
董 事	3,824	99,030	3.86%	註		
監察人	1,146		1.16%			
總經理及副總經理	7,498		7.57%			

註：本公司 95 年度係稅後虧損

以上比例上升係因本公司 96 年度獲利上升，而 95 年度係虧損，因此董事、監察人、總經理及副總經理之酬金亦有相對增加所致。

2. 關於給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效之關聯性於本公司章程訂立如下：

第二十一條之一：董事、監察人之報酬，授權董事會依董事、監察人對本公司營運參與之程度及貢獻之價值，並參照同業水準議定之；董事

會得決議支給董事、監察人相當之交通費。

第廿二條：本公司設總經理一人，副總經理及經理若干人。其委任、解任及報酬依照公司法第二十九條規定辦理。

三、公司治理運作情形：

(一)董事會運作情形：

96 年度董事會開會 6(A) 次，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名(註1)	實際出(列)席 次數 B	委託出席次數	實際出(列)席率 (%)【B/A】(註2)	備註
董事長	元喜投資股份有限公司 代表人：林進能	6	0	100	
董事	元喜投資股份有限公司 代表人：高松	6	0	100	
董事	劉文基	5	0	83	
董事	李文國	4	0	67	
獨立董事	蕭源林	6	0	100	
監察人	元開投資股份有限公司 代表人：林所	6	0	100	
監察人	元開投資股份有限公司 代表人：林昌享	6	0	100	
監察人	林欽	6	0	100	

其他應記載事項：

- 一、證交法第14 條之3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：本公司民國九十六年度並無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之情事發生。
- 二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。
- 三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：無。

註1：董事、監察人屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

註2：實際出(列)席率(%)係以其在職期間董事會開會次數及其實際出(列)席次數計算之。

(二)審計委員會運作情形資訊：不適用。

(三) 公司治理運作情形及與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因：

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
<p>一、公司股權結構及股東權益</p> <p>(一) 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式</p> <p>(二) 公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形</p> <p>(三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式</p>	<p>(一) 由發言人或代理發言人處理，並聘有法律顧問協助，公司亦給予股東適當發問或提案之機會，同時股東亦可透過「公開資訊觀測站」、「電話訪問」等取得公司資訊。</p> <p>(二) 透過股務代理機構協助及掌握</p> <p>(三) 本公司已訂定「對子公司監理作業辦法」</p>	
<p>二、董事會之組成及職責</p> <p>(一) 公司設置獨立董事之情形</p> <p>(二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形</p>	<p>(一) 本公司目前有一獨立董事</p> <p>(二) 未定期評估</p>	<p>本公司簽證會計師屬國內四大事務所之一，其獨立性及專業能力值得肯定</p>
<p>三、監察人之組成及職責</p> <p>(一) 公司設置獨立監察人之情形</p> <p>(二) 監察人與公司之員工及股東溝通之情形</p>	<p>(一) 本公司目前未設置獨立監察人</p> <p>(二) 監察人會以電話諮詢且不定時至公司查看；另，監察人會透過參加股東會與股東溝通。</p>	<p>將依明確法令規定辦理</p>
<p>四、建立與利害關係人溝通管道之情形</p>	<p>藉由電話、文件或電子郵件作為溝通管道</p>	
<p>五、資訊公開</p> <p>(一) 公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形</p> <p>(二) 公司採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）</p>	<p>(一) 各項公開資訊均已揭露於公開資訊觀測站。</p> <p>(二) 本公司設有專人執行相關工作</p>	<p>本公司之網站以介紹公司業務、背景及簡易財務資料，有關財務業務及公司治理資訊將依明確法令辦理</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
六、公司設置提名或薪酬委員會等功能委員會之運作情形	未設置	本公司監察人已發揮類似功能
七、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形： 本公司尚未訂定公司治理實務守則，未來將考量實際運作情形及內外部環境之評估作為訂定公司治理實務守則之依據。		
八、請敘明公司對社會責任（如人權、員工權益、環保、社區參與、供應商關係及利害關係人之權利等）所採行之制度與措施及履行社會責任情形： 本公司早期即成立文教基金會，持續贊助地方國中、小學體育活動等已有多多年，並設有職工福利委員會，注重員工之利益；同時本公司亦重視環保及工安，秉持永續經營之態度進行環境之改善，對於供應商以互重互利為原則，維持良好之關係。		
九、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如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、保護消費者或客戶政策之執行情形、董事對利害關係議案迴避之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形及社會責任之等）： 本公司已依據主管機關「公開發行公司董事會議事辦法」規定修訂本公司「董事會議事規則」相關條文，並將依明確法令規定逐步推行。		
十、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評（或委外評鑑）結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形： 無		
<p>註一：董事及監察人進修之情形，參考臺灣證券交易所發布之「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範例」之規定。</p> <p>註二：如為證券商、投信投顧及期貨商者，應敘明風險管理政策、風險衡量標準及保護消費者或客戶政策之執行情形。</p> <p>註三：所稱公司治理自評報告，係指依據公司治理自評項目，由公司自行評估並說明，各自評項目中目前公司運作及執行情形之報告。</p>		

(四) 公司治理守則及相關規章之查詢方式：無。

(五) 其他增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：無。

(六)內部控制制度執行狀況：

1. 內部控制聲明書：

鉅明股份有限公司

內部控制制度聲明書

日期：97年3月13日

本公司民國96年1月1日至96年12月31日之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度，其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1. 控制環境，2. 風險評估，3. 控制作業，4. 資訊及溝通，及5. 監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司上開期間的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國97年3月13日董事會通過，出席董事5人中，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

鉅明股份有限公司

董事長：林進能

簽章

總經理：劉文基

簽章

2. 會計師專案審查內部控制制度之審查報告：不適用。

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

(八)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

鉅明股份有限公司

九十六年股東常會議事錄

時間：中華民國九十六年六月十五日(星期五)上午九時整

地點：高雄縣大寮鄉華中路一號(大發工業區管理中心禮堂)

出席：出席股東及股東代理人所代表之股數計 35,235,213 股，佔本公司已發行股份總數 65,239,519 股之 54%

列席：律師、會計師

主席：林進能

紀錄：曾桂容

一、宣佈開會：出席股東及股東代理人所代表之股數已達法定數額，依法宣佈開會。

二、主席致詞：(略)

三、報告事項

(一)九十五年度營業報告及九十六年營業計劃。(請參閱議事手冊)

(二)監察人審查九十五年度決算表冊報告。(請參閱附件一)

(三)修訂本公司「董事會議事規範」報告。(請參閱議事手冊)

(四)其他報告事項。(請參閱議事手冊)

四、承認事項

(一)承認事項一

董事會提

案由：九十五年度決算表冊案，提請 承認。

說明：1. 本公司九十五年度財務報表，業經安侯建業會計師事務所楊博任及陳國宗會計師查核簽證完竣，經董事會決議通過，連同營業報告書，送請監察人審查竣事出具審查報告在案。

2. 本案各項書表(請參閱附件二、附件三)，謹提請 承認。

決議：經主席徵詢全體出席股東無異議，照案通過。

(二) 承認事項二

董事會提

案由：九十五年度虧損撥補案，提請 承認。

說明：1. 本公司九十五年度財務報表業經會計師查核完竣，稅後淨損新加坡 29,127,813 元。

2. 虧損撥補表(請參閱附件四)，謹提請 公決。

決議：經主席徵詢全體出席股東無異議，照案通過。

五、討論事項：

(一) 討論事項

董事會提

案由：修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部份條文案，提請 公決。

說明：1. 為配合法令修正及符合實際作業需求，擬修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部份條文。

2. 修訂之「取得或處分資產處理程序」前後對照表，請參閱附件五。

3. 謹提請 公決。

決議：經主席徵詢全體出席股東無異議，照案通過。

六、其他議案及臨時動議：無

七、散會：(散會時間九十六年六月十五日上午九時一十三分)

主席：林進能

紀錄：曾桂容

(九)最近年度及截至年報刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有記錄或書面申明者：無。

(十)最近年度及截至年報刊印日止，與財務報告有關人士(包括董事長、總經理、會計主及內部稽核主管等)辭職解任情形之彙總：無。

四、會計師公費資訊

(一)給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費佔審計公費之比例達四分之一以上者：無。

(二)更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者：無。

(三)審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者：無。

五、更換會計師資訊：

(一)關於前任會計師

更換日期	95年10月13日 / 96年11月27日		
更換原因及說明	會計師事務所內部調整		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	情況\當事人	會計師	委任人
	主動終止委任	不適用	
	不再接受(繼續)委任		
最新兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因	簽發修正式無保留意見		
與發行人有無不同意見	有		會計原則或實務
			財務報告之揭露
			查核範圍或步驟
			其他
	無	√	
	說明		
其他揭露事項(本準則第二十條之二第二款第一目第四點應加以揭露者)	無		

(二)關於繼任會計師

事務所名稱	安侯建業會計師事務所
會計師姓名	楊博任及陳國宗 / 許振隆及陳國宗
委任之日期	95年10月13日 / 96年11月27日
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	無
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無

(三)前任會計師對本準則第二十條之二第二款第一目及第二目第三點事項之復函：
無。

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

七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例百分之十以上之股東股權移轉及股權質押變動情形：

董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形：

單位：股

職 稱	姓 名	9 6 年 度		當年度截至 4 月 7 日 止	
		持 有 股 數 增 (減) 數	質 押 股 數 增 (減) 數	持 有 股 數 增 (減) 數	質 押 股 數 增 (減) 數
董事長	元喜投資股份有限公司 代表人：林進能	(72,000)	—	—	—
董 事	元喜投資股份有限公司 代表人：高清松	(72,000)	—	—	—
董事兼總 經理	劉文基	—	—	—	—
董事兼副 總經理	李文國	—	—	—	—
董 事	蕭源林	—	—	—	—
監察人	元開投資股份有限公司 代表人：林所	(27,000)	—	189,000	—
監察人	元開投資股份有限公司 代表人：林昌亭	(27,000)	—	189,000	—
監察人	林欽	—	—	—	—
副總經理	高清松	—	—	—	—
財務會計 主管	柳溶男	—	—	—	—
大股東	元喜投資股份有限公司	(72,000)	—	—	—
大股東	元開投資股份有限公司	(27,000)	—	189,000	—

註 1：股權移轉或股權質押之相對人為關係人者：無。

八、持股比例占前十大股東間互為財務會計準則公報第六號關係人關係之資訊：

持股比例占前十大股東間互為關係人資料

姓名（註1）	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。（註3）		備註
	股數	持股比例%	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱	關係	
元開投資股份有限公司	11,512,753	17.65							
元喜投資股份有限公司	10,754,508	16.48							
黃金德	1,174,349	1.80							
陳俊明	1,033,000	1.58							
林珮慈	779,505	1.19					林萌羿 林佩慈	姊妹	
戴正	720,000	1.10							
林萌羿	679,490	1.04					林萌羿 林佩慈	姊妹	
許冰山	576,000	0.88							
陳淑珍	495,000	0.76							
楊忠雄	469,386	0.72							

註1：應將前十名股東全部列示，屬法人股東者應將法人股東名稱及代表人姓名分別列示。

註2：持股比例之計算係指分別以自己名義、配偶、未成年子女或利用他人名義計算持股比例。

註3：將前揭所列示之股東包括法人及自然人，應揭露彼此間之關係。

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

單位：股；%

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
德國旺來公司	-	100%	-	-	-	100%
日本 G. G. C. 公司	3,700	100%	-	-	3,700	100%
廣州鉅東娛樂用品有限公司	-	100%	-	-	-	100%
樂山股份有限公司	180,000	0.56%	-	-	180,000	0.56%
中山開發公司(USA) 1, L. P.	-	6%	-	4%	-	10%
中山開發公司(USA) II L. P.	-	6%	-	4%	-	10%
MW High Tech Partners 1, L. P.	-	5.61%	-	3.74%	-	9.35%
MW High Tech Partners 2, L. P.	-	4.96%	-	3.31%	-	8.27%
中欽投資股份有限公司	140,000	1.67%	140,000	1.67%	280,000	3.34%
Loyalist Golf Club Ltd.	2,000	4.4%	-	-	2,000	4.4%
MW Growth Investment Corporation	100,000	3.33%	-	-	100,000	3.33%

肆、募資情形

一、資本及股份

(一)股本形成經過及股份種類：

1. 股本形成經過：

年/月	每股面額(元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數 (仟股)	金額 (仟元)	股數 (仟股)	金額 (仟元)	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
62/06	1,000	300	3,000	300	3,000	現金增資 3,000 仟元	無	-
62/12	1,000	600	6,000	600	6,000	現金增資 3,000 仟元	無	-
69/02	1,000	1,200	12,000	1,200	12,000	現金增資 6,000 仟元	無	-
71/09	1,000	2,400	24,000	2,400	24,000	現金增資 12,000 仟元	無	-
73/05	1,000	3,500	35,000	3,500	35,000	現金增資 11,000 仟元	無	-
75/05	1,000	4,550	45,500	4,550	45,500	現金增資 10,500 仟元	無	-
78/11	1,000	8,450	84,500	8,450	84,500	盈餘轉增資 39,000 仟元	無	-
81/11	1,000	12,675	126,750	12,675	126,750	現金增資 42,250 仟元	無	-
82/07	1,000	18,250	182,500	14,196	141,960	現金增資 15,210 仟元	無	-
82/07	1,000	19,773	197,730	19,773	197,730	資本公積轉增資 55,770 元	無	-
85/04	1,000	19,825	198,250	19,825	198,250	現金增資 520 仟元	無	-
87/09	10(註1)	100,000	1,000,000	40,000	400,000	現金增資 142,275 仟元 盈餘轉增資 59,475 仟元	無	註2
88/09	10	100,000	1,000,000	44,187	441,875	員工紅利轉增資 1,875 仟元 盈餘轉增資 40,000 仟元	無	註3
89/08	10	100,000	1,000,000	48,813	488,133	員工紅利轉增資 2,071 仟元 盈餘轉增資 44,188 仟元	無	註4
90/08	10	100,000	1,000,000	53,923	539,235	員工紅利轉增資 2,288 仟元 盈餘轉增資 48,813 仟元	無	註5
91/08	10	100,000	1,000,000	57,059	570,593	員工紅利轉增資 4,396 仟元 盈餘轉增資 26,962 仟元	無	註6
92/08	10	100,000	1,000,000	59,174	591,742	員工紅利轉增資 4,031 仟元 盈餘轉增資 17,118 仟元	無	註7
93/09	10	100,000	1,000,000	61,431	614,318	員工紅利轉增資 4,824 仟元 盈餘轉增資 17,752 仟元	無	註8
95/04	10	100,000	1,000,000	65,240	652,395	公司債轉換普通股 38,077 仟元	無	註9

註1：本公司於86年7月2日經經濟部(86)商字第111445號函，核准變更每股面額為10元。

註2：本公司87年6月申請增資暨補辦公開發行，業經財政部證券暨期貨管理委員會87.07.01(87)台財證(一)第54765號函核准在案。

註3：本公司88年7月申請增資，業經財政部證券暨期貨管理委員會88.08.03(88)台財證(一)第71762號函核准在案。

註4：本公司89年7月申請增資，業經財政部證券暨期貨管理委員會89.08.04(89)台財證(一)第67650號函核准在案。

註5：本公司90年7月申請增資，業經財政部證券暨期貨管理委員會90.06.14(90)台財證(一)第138082號函核准在案。

註6：本公司91年6月申請增資，業經財政部證券暨期貨管理委員會91.07.09(91)台財證(一)第137283號函核准在案。

註7：本公司92年6月申請增資，業經財政部證券暨期貨管理委員會92.07.10(92)台財證(一)第0920130528號函核准在案。

註8：本公司93年6月申請增資，業經行政院金融監督管理委員會證券期貨局93.07.06證期一字第0930129292號函核准在案。

註9：本次增資經經濟部95.04.26經授商字第09501076820號函核准在案。

2. 股份種類：

97年04月7日

股份種類	核定股本(單位：股)				備註	
	已發行股份			未發行股份		合計
	未上市(櫃)	已上市(櫃)	合計			
記名式普通股	—	65,239,519	65,239,519	34,760,481	100,000,000	已上櫃

(二)股東結構：

97年04月7日

股東結構數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及外人	合計
人數	—	—	18	5,384	4	5,406
持有股數(股)	—	—	23,122,428	42,098,231	18,860	65,239,519
持股比率(%)	—	—	35.45	64.53	0.02	100

(三)股權分散情形

每股面額十元

97年04月7日

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數 (股)	持 股 比 例 (%)
1~999	2,228	417,804	0.64
1,000~5,000	2,018	4,829,042	7.40
5,001~10,000	569	4,718,148	7.23
10,001~15,000	161	2,048,672	3.14
15,001~20,000	119	2,237,757	3.43
20,001~30,000	89	2,293,174	3.52
30,001~40,000	48	1,680,599	2.57
40,001~50,000	34	1,634,435	2.51
50,001~100,000	63	4,529,029	6.94
100,001~200,000	45	6,268,357	9.61
200,001~400,000	19	5,142,991	7.88
400,001~600,000	6	2,785,906	4.27
600,001~800,000	3	2,178,995	3.34
800,001~1,000,000	—	—	—
1,000,001(含)股以上	4	24,474,610	37.52
合 計	5,406	65,239,519	100

(四)主要股東名單：

股權比例達百分之五以上或股權比例佔前十名之股東名稱

97年04月7日

主要股東名稱	持有股數	持股比例(%)
元開投資股份有限公司	11,512,753	17.65
元喜投資股份有限公司	10,754,508	16.48
黃金德	1,174,349	1.80
陳俊明	1,033,000	1.58
林珮慈	779,505	1.19
戴正	720,000	1.10
林萌羿	679,490	1.04
許冰山	576,000	0.88
陳淑珍	495,000	0.76
楊忠雄	469,386	0.72

(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料：

單位：元；股

項 目		年 度		97年 截至97年3月31日	
		95年	96年		
每股市價	最高	29.40	22.80	16.50	
	最低	12.05	13.60	14.10	
	平均	18.34	17.29	14.95	
每股淨值	分配前	10.52	12.32	12.54	
	分配後(註1)	10.52	11.13	—	
每股盈餘	加權平均股數(仟股)		64,670	65,240	65,240
	每股盈餘	追溯前	(0.45)	1.52	0.13
		追溯後	(0.45)	1.52	—
每股股利	現金股利(註2)		0.6	—	—
	無償配股 (註2)	盈餘配股	—	—	—
		資本公積配股	—	—	—
	累積未付股利		—	—	—
投資報酬分析	本 益 比(註3)		(40.76)	11.38	—
	本 利 比(註4)		30.57	—	—
	現金股利殖利率(註5)		3.27%	—	—

註1：依次年度股東會決議分配情形填列。

註2：以發放年度為基準。

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。

(六)公司股利政策及執行狀況：

1. 股利政策

本公司每年決算後所得盈餘，除依法扣繳所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提存百分之十為法定盈餘公積金，如尚有盈餘，則依下列比率分配之：

- (1)員工紅利為百分之五。
- (2)董監事酬勞為百分之三。
- (3)股東紅利為百分之九十二。

本公司可於必要時酌情保留盈餘後，再行分配股東紅利。

配合本公司永續經營之營運財務規劃，擬定發放股利政策如下：

A. 股利發放之條件及時機：

本公司因應未來企業營運成長之股利發放，除依據有關法令與公司章程之規定外，每年由董事會考量公司獲利狀況、未來營運需求、財務結構健全及維持每年股利發放水準，並評估無償配股對未來每股盈餘稀釋之影響；以及發放現金股利及無償配股對股東報酬率之影響。在不過分稀釋每股盈餘及兼顧股東合理報酬下，分配盈餘金額以不超過當年度可分配盈餘百分之八十為限。股利分派案須經股東常會及主管機關核准後方可發放之。

B. 分派股利之現金股利及股票股利比率：

本公司正值成熟期，因此未來三年股利發放將採盈餘轉增資及資本公積轉增資之股票股利、發放現金之現金股利等方式配合處理，其現金股利及股票股利之發放比率規定如下：現金股利以不低於分派總額百分之二十五為基準，其餘發放股票股利。

2. 本次股東會擬議分配情形：

本公司九十六年度盈餘分配，除依法提撥法定盈餘公積新台幣 9,903,008 元，再依公司章程規定提撥董監酬勞新台幣 2,340,113 元及員工現金紅利新台幣 3,900,189 元，並每股配發 1.1 元之股東現金股利新台幣 71,763,471 元。

(七)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：

本年度股東會擬議分配，無無償配股，故不適用。

(八)員工分紅及董事、監察人酬勞：

1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

本公司章程規定，年度決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往虧損，次就其餘額提存百分之十為法定盈餘公積，如尚有盈餘再依下列比率分配之：(1)員工

紅利百分之五，(2)董監事酬勞百分之三，(3)股東紅利百分之九十二。

2. 董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊：

(1)配發員工現金紅利、股票紅利及董監酬勞之金額：

本公司 96 年度盈餘分配業經 97 年 4 月 1 日董事會通過，依公司章程提撥員工紅利 3,900 仟元（以現金方式發放），董監酬勞 2,340 仟元。

(2)擬議配發員工股票紅利股數及其占盈餘轉增資之比例：

本次配發員工紅利係以現金方式發放，無股票紅利，故不適用。

(3)考慮擬議配發員工紅利及董監酬勞後之設算每股盈餘：

本公司 96 年度稅後純益為 99,030 仟元，扣除員工現金紅利 3,900 仟元及董監酬勞 2,340 仟元後之設算每股盈餘為 1.42 元。

3. 上年度盈餘用以配發員工紅利及董監酬勞之情形：

本公司 95 年度虧損，故無配發員工紅利及董監酬勞。

(九)公司買回本公司股票情形：無。

二、公司債辦理情形：

本公司於 95 年 4 月 6 日止，轉換公司債流通在外張數 0 張，業經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心 95 年 4 月 14 日證櫃債字第 0950008144 號核准於 95 年 4 月 20 日終止櫃檯買賣。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證之辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：無。

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

七、資金運用計劃執行情形：

本公司為擴建廠房、購置機器設備及償還借款，於 93 年 6 月 21 日發行國內第一次無擔保轉換公司債，發行總額為新台幣貳億元，每張面額為新台幣壹拾萬元，依票面金額十足發行，截至 94 年 6 月 30 日止該計劃已執行完成。

伍、營運概況

一、業務內容

(一)業務範圍：

1. 所營業務之主要內容：

- (1) 高爾夫球桿頭、船用五金機器零件等各項金屬製品之製造加工裝配買賣業務。
- (2) 高爾夫球棒（桿、柄、頭）之裝配及買賣業務。
- (3) 機器及零件之製造修理、五金工具之製造加工買賣業務。
- (4) 合金銅及非鐵金屬之鑄件及鑄錠之製造買賣業務。
- (5) 銅合金錠及鑄件之製造、買賣業務。
- (6) 鋁、鎂合金錠及其他特殊合金錠及鑄件之製造、買賣業務。
- (7) 自有剩餘廠房出租業務。
- (8) 有關進出口貿易業務。
- (9) 特殊鋼錠及鑄件之製造、加工及買賣業務。
- (10) 辦公大樓出租業。

2. 主要產(商)品或服務項目之重要用途或功能及其營業比重

項 目	96度產品營業比重
高爾夫鈦合金球桿頭	65.36%
高爾夫鐵球桿頭	30.75%
高爾夫鐵木球桿頭	1.29%
其 他	2.60%
合 計	100.00%

3. 計劃開發之新商品

(1) 新材質開發方面：

持續開發適用於高爾夫球頭新素材、除了必需的高強度不鏽鋼系、鈦合金系外更著重於高比重金屬、輕量化金屬及高分子材料的應用（例如：可焊接或噴覆之鎢鎳合金、輕量化的鎂鋁合金、減震用的矽膠、塑膠等）。除了延續以往新材質所具備低成本、高強度的金屬材料特性外，更加上低環境污染及可回收性作為開發目標。

(2) 創新結構設計方面：

- A. 大體積鈦合金木桿頭製程研發。
- B. 鈦合金木桿頭打擊面板接合技術開發。

- C. 可依不同擊球角度需求來調整桿部角度。
- D. 可依不同重心需求來調整配重塊位置。

(二)產業概況

1. 產業現況與發展：

本公司之主要產品係高爾夫球桿頭之製造。高爾夫球運動起源於歐洲，初期以歐美為發展中心，近年來隨著全球科技起飛經濟發展快速，人類生活水準日益提昇及消費型態的改變，使休閒活動逐漸受到重視，加上傳播媒體發達，高爾夫球運動逐漸在世界各地拓展開來。高爾夫球人口數與國民所得成正相關，根據美國高爾夫球協會(NGF)及日本高爾夫白皮書統計，目前全球高爾夫運動人口數約 6,000 萬人，其中以美國約佔六成，其次為日本約佔二成，預計全球高爾夫球人口將持續增加，並帶動高爾夫球桿頭市場之同步成長。

由於美、日兩國為高爾夫球桿主要消費國，其知名大廠強勢品牌行銷，加上其消費群仍以中高階層人士為主，對品牌要求高，因此國際主要知名廠商多為美、日二國廠商，美國包括 Callaway、Taylor Made、Titleist-Cobra、NIKE、Cleveland、Ping 等；日本則包括 Dunlop、Maruman、Bridgestone、Tsuruya、Mizuno 等。而台灣廠商在行銷通路難以暢通下，以自有品牌行銷比重甚低，大都採承接代工訂單為主，由於台灣在高爾夫球用品市場已累積 30 餘年之製造經驗，產品研發能力強，加上歷史地緣關係及生產成本優勢，估計全球約有八成以上之球桿頭由國內廠商所生產，因此我國已儼然成為全球最重要高爾夫球桿生產製造中心。

現今的高爾夫球具無論是材質應用、外觀造型、製程設計等均日益複雜，因此在產製過程中需有相當完整之供應體系配合，而品牌大廠也積極與國內主要廠商形成緊密的合作體系，而這緊密的合作體系亦形成外部加入者之競爭障礙。

2. 產業上、中、下游之關聯性

上游產業	中游產業	下游產業
鋼鐵冶煉業 金屬製造業 碳纖維業	高爾夫球頭 球桿、球具製造業	高爾夫球用品大廠

3. 產品發展趨勢

(1) 品牌集中度高、大廠大者恒大

品牌集中度愈來愈高，特別是知名大廠品牌，一方面不斷以其品

牌形象優勢，拓展銷售市場，另一方面又因品牌間競爭激烈，紛紛增加以委託製造(OEM)或委託設計製造(ODM)方式，從各地採購品質優良，價格具競爭力之產品，配合其雄厚財力推廣促銷，強化消費者服務，開闢市場通路。致使未來可能形成品牌廠商大者恒大，強者愈強之市場情勢。

(2) 複合材料更廣泛之運用

體育用品工業是僅次於國防工業使用先進複合材料最多之產業，特別是在高爾夫球頭及球桿之設計上。由於冷戰結束後，各國政府大幅刪減國防及軍事預算，使得原先運用於航太工業之金屬如鈦、鎢及高級鋁合金等金屬大量使用於球頭之設計，而球桿之設計亦由早期之不銹鋼轉換成擊球方向性、控球性較佳之碳纖維球桿，預料未來各類高科技複合材料在高爾夫球頭及球桿之應用將更為廣泛，同時先進之產品將會給廠商帶來新的市場機會。

(3) 運動人口穩定成長

由於世界許多國家之國民所得水準逐年提高，並且對休閒生活及身體健康愈來愈加重視，因此從事高爾夫球運動人數將愈來愈多，且高爾夫球運動沒有年齡及性別之限制，使得高爾夫球能成為全家一起從事之運動。

(4) 全球行銷趨勢將更同步化

由於通訊、交通及資訊流通的發達，全球市場產品之流行趨勢將更趨同步，產品生命週期之發展階段縮短，銷售業者為避免庫存風險，而將採購週期縮短，因此廠商的研發能力及新產品上市量產能力，均將面臨更大之考驗。

4. 市場競爭情形

高爾夫運動是一需要自我技術挑戰的休閒活動，木桿頭要打得直且遠，鐵桿頭要打得直且準，推桿頭要能控制球的方向與距離。因此高爾夫球頭的發展益形複雜，高強度彈性鋼高級材料的應用，使得木桿頭能打得更遠。碳化鋼系列材料的開發，具柔軟性及複合配重如鎢合金的結合，能使鐵桿頭更易控球。本公司在研發團隊的全力開發下，朝高性能、高附加價值的產品發展，以增加市場的競爭力。

高爾夫球頭在未來的發展上，以新材質，新結構及新複合材料的應用為主，除功能性需求外，並同時注重外觀及造型，因此電鍍品、表面處理的產品增多，可歸納如以下幾點說明：

- (1) 一號木桿頭體積愈大，擊球甜蜜點愈大，反彈係數亦提高，目前普遍為450~460CC，整體朝向輕型化發展，運用機械加工提高功能，並針對不

同使用者特性來調整球頭。目前因為鈦合金在強度、密度居結構用金屬之冠，故市場上一號木桿頭以鈦合金為主流，而球道木桿(Fairway)，一般以不銹鋼材質為多。

- (2)鐵桿球頭以複合材料、低重心及吸震為主，偏重個人化功能設計。
- (3)推桿球頭著重於控制球的方向與距離，高級CNC加工推桿，可保持球頭之均勻性，將滿足市場對精緻產品的滿足感。

從上述得知，未來高爾夫球頭係屬於一種高度設計且複雜之產品，必須挑戰各種材質、結構與技術之極限，且必須適應高爾夫球產品之生命週期日漸縮短，製造者必須運用電腦輔助球頭設計技術，發展快速產品開發技術及提昇製程能力，來維持產業競爭能力，本公司將掌握以上幾項流行趨勢，期在產品發展上獲得最佳競爭優勢。

(三)技術及研發概況

1. 最近年度及截至年報刊印日止投入之研發費用

單位：新台幣仟元

項目	年度 96	當年度截至 97年3月31日
研發費用	33,648	7,821
營業收入	1,824,152	349,779
比例(%)	1.84	2.24

2. 最近年度及截至年報刊印日止開發成功之技術或產品

- (1)高爾夫球頭配重用高比重金屬之異種材質接合技術開發。
- (2)高爾夫球頭打擊面板不均厚之結構設計及其製程開發。
- (3)高爾夫鐵桿表面處理及塗裝製程改善。
- (4)高爾夫金屬模具之微細加工技術開發。
- (5)特殊環境專用鈦合金閥製品之金屬模具開發製作。
- (6)鈦合金閥製品鑄造及後續半成品加工製程改善。研發超薄頂部鈦合金木桿頭及複雜造型之鐵桿頭及推桿鑄造技術並提高產品鑄造良率。

(四)長、短期業務發展計劃

1. 短期計劃

(1)行銷策略

- A. 與主要客戶建立策略聯盟關係，提升互信，使訂單來源更趨穩定。
- B. 針對客戶特性，滿足客戶需求。

- C. 提高高附加價值產品比重。
- D. 增加新客戶。

(2) 生產策略

- A. 進行製程改善，降低不良率及回修率。
- B. 以細胞式生產方式，加快產品流動速度，並導向多樣少量之生產線，縮短交貨時間。
- C. 運用精實生產制度，提高產出效率。
- D. 運用 ERP 系統，以掌握生產狀況。
- E. 改善生產環境及符合環保需求，以保障員工安全。
- F. 加強在職訓練，提昇員工能力。

(3) 研發策略

- A. 持續與各大學、金屬中心及工研院合作開發新式材料，拓展新產品之研發能力。
- B. 強化 CAD/CAM 應用能力，並加強人員的訓練、培養與客戶協同設計的能力，以提昇與客戶的合作層次。
- C. 開發新材料與新製程之技術能力，以符合市場潮流。

2. 長期計劃

(1) 行銷策略

- A. 持續強化日本及德國子公司之銷售，以拓展日本及歐洲等海外市場。
- B. 與客戶形成供應鏈系統，互相依賴，擴大市場佔有率。
- C. 產品多元化，以分散風險

(2) 生產策略

- A. 結合上中下游廠商，建立衛星工廠之合作模式以降低原料庫存，加快產品生產速度。
- B. 擴充海外生產線規模，降低生產成本以提升市場競爭力。

(3) 研發策略

- A. 積極研發可應用於電腦週邊或通訊設備之金屬材料，以提昇公司產品之附加價值與應用範圍。
- B. 開發複合性與多功能性球頭，形成市場區隔，提高公司產品之競爭力。
- C. 持續發展新技術，並取得專利。

二、市場及產銷概況

(一)市場分析

1. 公司主要產品及銷售地區

單位：新台幣仟元

銷售地區		95 年度		96 年度	
		金額	%	金額	%
內銷		37,863	2.26	44,879	2.46
外銷	美洲	1,020,862	60.81	1,123,632	61.60
	亞洲	601,657	35.84	652,258	35.76
	歐洲	16,494	0.98	2,437	0.13
	其他	1,998	0.11	946	0.05
小計		1,641,011	97.74	1,779,273	97.54
合計		1,678,874	100.00	1,824,152	100.00

資料來源：本公司提供

本公司係以高爾夫球桿頭為其主要產品，並主要以 OEM 及 ODM 方式生產並銷售世界高爾夫球用品大廠之廠牌為主。由於目前美、日兩國為高爾夫球桿主要消費國，世界知名高爾夫球用品大廠亦多為美、日二國廠商，故本公司最近二年度之銷售主要以外銷為主，約佔各年度銷貨淨額 97% 以上。

2. 市場佔有率：

最近二年度主要球頭製造廠商之銷售淨額及市場佔有率

單位：新台幣百萬元

項目	年度	95 年	96 年
		銷售值	銷售值
鉅明		1,685	1,798
明安		5,926	7,174
大田		6,478	7,164

資料來源：各公司之公開說明書及年報、工業生產統計月報

由上表可知，本公司近年來由於品質交期穩定，銷售額及市場佔有率逐年提高。

3. 市場未來供需狀況與成長性

(1) 市場未來供需狀況

A. 供給面

台灣之高爾夫球用品歷經三十餘年之發展歷程，累積之技術、經驗及對市場之敏銳度，佐以完善且健全之週邊產業支援體系，使台灣成為全球高爾夫球用品之重要供應基地，以全球高爾夫球用品之主要消費國美國及日本為例，其 2007 年高爾夫球用品之主要供應地區及金額如下：

2007 年美國高爾夫球用品進口統計表

單位：仟美元

進口地區	進口金額	所占比例(%)
中國大陸	859,738	85.82
墨西哥	37,627	3.76
台灣	27,239	2.72
日本	21,511	2.15
泰國	18,014	1.80
越南	9,737	0.97
韓國	4,526	0.45
其他	23,448	2.34
合計	1,001,840	100.00

註：以上統計資料不含高爾夫球

資料來源：Usitc trade database

2007 年日本高爾夫球用品進口統計

單位：仟日圓

進口地區	進口金額	所占比例(%)
中國大陸	55,276,244	69.63
美國	9,601,259	12.09
泰國	8,612,891	10.85
台灣	4,581,369	5.77
越南	603,616	0.76
其他	712,323	0.90
合計	79,387,702	100.00

註：以上統計資料不含高爾夫球

資料來源：日本大藏省關稅局

依據上述二表之資料，墨西哥、中國大陸與台灣已成為美、日高爾夫球用品之主要供應地區，其中墨西哥主要因美、加、墨三國貿易協定之關係，美國廠商利用當地較低廉工資進行裝配後回銷所致，而國內廠商為降低人力成本，將後段製程及附加價值較低之產品外移至大陸地生產，再由大陸直接出口至客戶，近幾年來中國大陸出口金額逐年增加，儼然已成為美、日高爾夫球用品之主要供應區。

B. 需求面及成長性

高爾夫球桿頭產業目前處於成熟期，主要以美、歐、日為主，佔整個市場 90%以上，整體全球需求仍呈現緩慢，但估計每年約有 2~3%成長；近幾年由於美國大廠紛紛釋放訂單予亞洲地區，使得近年國內廠商營收大幅成長。

基本上高爾夫球具市場的成長狀況會受到國際經濟景氣波動影響，但隨著中國大陸經濟不斷成長，未來可能為高爾夫球具市場帶來一波新的契機，而韓國、印度等東南亞國家亦具有可期待的商機。

高爾夫球桿一般之生命週期約為 0.5~1 年，最長不超過 1.5 年，而新球桿之推出往往代表在材質、技術、操控性、擊球距離上有進一步的突破。在業者不斷推陳出新之策略下，消費者愈來愈注重揮桿的成就感，養成了順應趨勢之換購意願。加上各國之國民所得提高，注重運動休閒之意識抬頭，因此消費者在面對市場上同時推出相同或不同品牌之款式中，有明顯同時購買多高爾夫球具重複消費趨勢。

而國內廠商在高爾夫球產業已發展 30 餘年，早期以承接日本廠商之訂單為主，由於日本在全球高爾夫球產業的研發能力居於領先地位，使得國內廠商在長期的代工經驗中，逐漸累積產品設計研發的能力，目前產品開發能力僅次於日本和美國，近年來為強化與品牌大廠的合作關係，國內廠商已陸續增加 ODM 的比重，使得台灣技術層次可以更進一步與世界接軌；此外，為加強產業競爭優勢，國內廠商運用大陸地區低廉的人工成本，陸續在台灣、大陸及越南設立前後段製程專業分工之生產模式，促使整體產業取得低成本之優勢；因此，綜合台灣高爾夫球產業在產品開發能力領先、與品牌大廠策略聯盟關係的形成及成本相對優勢的情況下，使得台灣廠商在面對美國當地代工業者及大陸和泰國等後來的競爭者，皆能保持相對優勢。

再者，由於全球高爾夫球具知名大廠(如：Callaway、Taylor Made、NIKE、Titleist-Cobra、Ping 等)不斷以其強勢品牌形象強化消費者對其品牌的忠誠度，再加上配合其雄厚財力推廣促銷、開闢市場通路及強化消費者服務，故品牌廠商大者恆大、強者恆強趨勢日趨明顯，故國際大廠之競爭將更形激烈，預期國際大廠在競爭壓力加大更需注意成本控制之情況下，國內廠商可望憑藉成本優勢，而持續獲得國外大廠轉移訂單之龐大商機。

4. 競爭利基

(1) 專業而穩定的經營團隊

本公司自民國 62 年設立以來，已累積三十餘年豐富之生產經驗，其經營管理階層均係該產業之資深業者，除熟悉產品過去、現在與未來之發展外，並對市場需求具有高度之敏感性，故能充分掌握整體市場之變化，彈性靈活運用生產策略，且專注於本業發展，使本公司位居領導廠商地位。

(2) 優異精良的研發產製能力

本公司研發部門持續從事現有產品之改良，並致力於新式樣、新材質產品之開發設計，以提高產品品質、提升技術層次與追求產品創新與多樣化。由於本公司相當重視產品之研發，且因其擁有歐美先進國家高技術層次球頭之研發產製能力，是以能通過世界知名品牌廠商嚴格之品質要求，而廣受市場之好評。

(3) 良好的管理制度與和諧之勞資關係

本公司深知欲在日趨競爭且多變的環境中佔有一席之地，並求永續經營與發展，則公司管理制度之強化與人力資源之培訓乃為其重要的施行方針。另和諧之勞資關係亦是相當重要的一環，需靠良好的員工福利制度來維繫。有鑑於此，本公司除藉由書面化和標準化的制度建立一套合理且健全的管理制度外，並特別重視員工福利與團隊士氣之激勵，以期維持和諧之勞資關係、提升經營績效，共創公司最大之利潤。

5. 發展遠景之有利及不利因素

(1) 有利因素

- A. 台灣高爾夫球產業歷經三十多年之發展，已有一完整之製造體系，其週邊支援產業健全，產品品質優良，再加上台灣、大陸前後段製程專業分工之生產模式所取得低成本之優勢，漸漸成為國際知名品牌委託生產之對象，近幾年來，台灣已成為高爾夫球頭之主要供應地區。
- B. 於全球經濟的快速成長，休閒活動日益蓬勃發展，高爾夫球場地在世界各地不斷地擴充，而高爾夫球運動更是追求高品質休閒運動者的最佳選擇，故高爾夫球運動人口不斷地逐年增加，且在年輕球星如 Tiger Woods, Sergio Garcia, Charles Howell III 備受矚目之影響下，高爾夫年齡層已有年輕化之趨勢，因此種種因素，相信高爾夫用品市場仍有廣大的發展空間。

- C. 由於開球木桿(Driver)已以鈦合金為主要之製造材質，本公司在鈦合金鑄造技術已有明顯提昇，且模具製造技術在同業中亦是名列前茅，更增加本公司之產品競爭優勢。

(2)不利因素及因應對策

- A. 國內生產水準之提升，勞工成本大幅提高，在台灣生產之產品成本比較不具競爭力。高爾夫球頭製造業由於加工製程繁瑣，具不易進行自動化生產，故為一高度仰賴人力之勞力密集產業。而由於整個國勞工成本逐漸偏高，使得球頭產業面臨成本卻降不易，競爭力下滑之現象。

因應對策：

藉由員工教育訓練，增加員工技能，提高人力資源之運用效率，且將部份高度仰賴人力之製程移往人力資源較低廉之第三地，如大陸等，以降低成本。

- B. OEM 之訂單為主，由於體育用品產業有大者恆大的現象，加上消費者崇尚名牌的迷思，雖然國內球頭廠商其產品品質深受國際大廠之肯定，但仍無法突破國際知名品牌之競爭優勢，故仍之 OEM 訂單為主。

因應對策：

藉由提升研發能力及強化產品設計能力，以提高產品品質，強化行銷能力及新產品研發，將本公司新研發的報告及成果迅速地傳至大客戶手上，以爭取附加產品優先生產的商機，以提升獲利空間。

- C. 產品之材質有時客戶會直接指定，故不易建立安全庫存量。由於公司以承接國際大廠之 OEM 訂單為主，故有些產品其材質及供料廠商由客戶直接指定，在交期要求愈來愈短的時代，對生產進度及成本控制愈來愈難。

因應對策：

充分掌握市場變化，隨時與客戶保持密切接觸及了解訂單狀況，並加強產銷協調，適時調整庫存，此外，與原料供應商亦保持良好互動關係，以備供料不時之需。

- D. 本公司之銷售 97% 以上係為外銷，故匯率變動，匯兌風險增加。

因應對策：

參酌往來銀行提供匯率變動趨勢資訊，就公司出口外匯採取適當之匯率操作，以規避匯率風險。業務單位向客戶報價時，加入因匯率變動連帶產生之售價調整考量。

E. 因全球供需失衡, 造成鋼材, 鈦合金等材料價格上升, 造成成本上漲, 影響公司獲利。

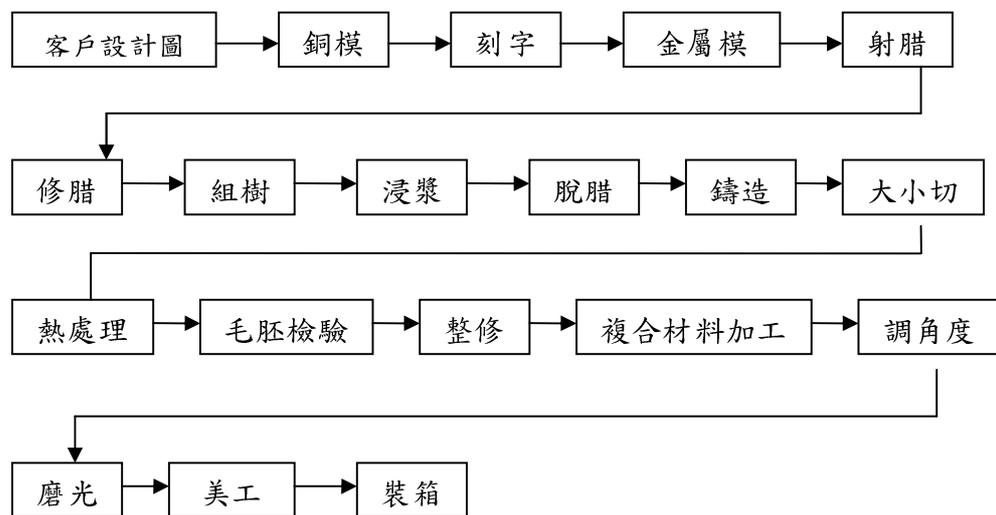
因應對策:

節約成本以降低材料成本上漲影響及提高製程良率以減少材料使用量, 並適時與客戶反應調漲售價。

(二) 主要產品之重要用途及產製過程

1. 主要產品用途: 為製造高爾夫球具之最重要零件。

2. 產製過程



(三) 主要原料之供應狀況:

目前本公司原料供應相當穩定, 品質亦良好, 供應狀況為:

1. 不銹鋼鋼錠: 主要來源係國內供應商, 部分採購自國外廠商。
2. 鈦料: 主要來源係國外廠商, 部分採購自國內供應商。
3. 毛胚: 主要來源係國外廠商, 部分採購自國內廠商。

(四)最近二年度任一年度中曾佔進(銷)貨總額百分之十以上之名稱及金額比例

1. 銷貨：

單位：新台幣仟元

客戶名稱	95年度		96年度		增減變動原因
	金額	占銷貨淨額%	金額	占銷貨淨額%	
甲	999,343	59.52	1,099,482	60.27	因品質、交期受客戶肯定
乙	390,934	23.29	464,759	25.48	因品質、交期受客戶肯定

2. 進貨：

單位：新台幣仟元

客戶名稱	95年度		96年度		增減變動原因
	金額	占進貨淨額%	金額	占進貨淨額%	
Dynamic BVI	72,977	10.53	101,930	15.54	高單價球頭增加
A	62,957	9.08	162,637	24.80	訂單增加及新增採購項目
B	80,160	11.57	20,438	3.12	增加供應商，分散風險

(五)最近二年度生產量值

單位：新台幣仟元

生產 主要產品	年度 量 值	95年度			96年度		
		產能 (註)	產量	產值	產能 (註)	產量	產值
高爾夫球鐵木桿球頭		—	41,360	19,975	—	45,422	20,224
高爾夫球鐵桿球頭		—	1,542,603	648,888	—	1,168,211	584,185
高爾夫球鈦合金桿球頭		—	445,267	767,239	—	627,765	970,663
其他		—	—	19,240	—	—	561
合計			2,029,230	1,455,342		1,841,398	1,575,633

註：本公司產品係依客戶訂單需求而生產，產品多樣屬非標準化，故無從計算產能。

(六)最近二年度銷售量值

單位：新台幣仟元

銷 售 量 值	95年度		96年度		95年度		96年度	
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
高爾夫球鐵木桿球頭	59	17	36,575	17,040	38	11	38,206	23,495
高爾夫球鐵桿球頭	406	58	1,487,982	745,865	194	28	1,107,965	560,962
高爾夫球鈦合金桿球頭	43,101	21,194	396,773	834,338	66,849	26,347	592,343	1,165,861
其 他	—	16,594	—	43,768	—	18,493	—	28,955
合 計	43,566	37,863	1,921,330	1,641,011	67,081	44,879	1,738,514	1,779,273

三、從業員工

最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數：

年 度		95 年度	96 年度	97 年度 截至 97 年 4 月
員 工 人 數	經理人	7	6	6
	生產線員工	252	288	306
	一般員工	74	69	71
	合 計	333	363	383
平均年齡		36	36	36
平均服務年資		7	7	7
學 歷 分 佈	博 士	0	0	2
	碩 士	2	3	2
	大 專	86	87	87
	高 中	187	211	225
	高中以下	58	62	67

四、環境支出資訊

(一)最近年度及截至年報刊印日止，公司因污染環境所損失(包括賠償)，處分之總額，其未來因應對策及可能之支出：

本公司最近年度及截至年報刊印日止，公司並無因污染環境發生糾紛之情形。

(二)依本公司行業特性，不受歐盟有害物質限用指令(RoHS)影響。

五、勞資關係

(一)公司各項員工福利措施、退休制度與其實施情形，以及勞資間之協議情形：

1. 員工福利措施：

(1) 勞保

A. 本公司員工均依法參加勞工保險，享受勞保給付。

B. 勞保費包含普通事故保險費及職業災害保險費，其中普通事故保險費應納保費由本公司負擔 70%，被保險人負擔 20%，其餘 10%則由政府負擔，職業災害保險費則由本公司全額負擔。

(2) 全民健保

A. 本公司員工及眷屬均依法參加全民健康保險。

B. 健保應納保費乃依政府相關規定予以辦理。

(3) 年終獎金

公司參酌年度營運狀況提撥獎金，並針對個人工作績效、出勤情形、年資等項目，於農曆春節前核發獎金。

(4) 職工福利委員會

公司依法成立職工福利委員會，並規定按期提撥福利基金，同仁以公開方式選舉福利委員，定期舉辦員工旅遊、年節獎品、慶生會、婚喪喜慶補助、傷病住院補助金及慰問等活動。

(5) 員工紅利

公司章程明訂盈餘分配時，應提撥 5%作為員工紅利。

2. 退休制度及實施情形

本公司依勞動基準法第五十六條規定提撥退休準備金。

(1) 凡本公司員工皆有遵守退休金制度之權利與義務。

(2) 退休金給予之標準：

A. 按工作年資，每滿一年給予兩個基數，但超過十五年之工作年資，每滿一年給予一個基數，最高總數則以四十五個基數為限；未滿半年者以半年計算，滿半年者則以一年計算。

B. 強制退休之勞工，其精神喪失或身體殘廢係因執行業務所致者，依前款規定加給百分之二十。

C. 前項退休金基數之標準，係指核退前六個月之平均工資。

另配合「勞工退休金條例」自民國九十四年七月一日起施行，實施後員工得選擇適用「勞動基準法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例施行前之工作年資。對適用該條例之員工，本公司每月負擔之員工退休金提繳率，不得低於員工每月薪資百分之六。本公司員工得在其每月工資百分之六範圍內，自願另行提繳退休金。

3. 員工進修及訓練

為鼓勵員工於工作中持續學習與進修，除安排相關教育訓練課程外，並補助員工教育訓練費等。

4. 勞資協議情形

本公司人員素質整齊，公司管理明確清晰，經營管理制度健全且能落實執行，經由各種方式的溝通，逐步建立起共識，勞資間之關係和諧，並無勞資糾紛情事之發生。

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

六、目前仍有效存續及最近年度到期之供銷契約、技術合作契約、工程契約、長期借款契約及其他足以影響股東權益之重要契約：無。

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及損益表

(一)簡明資產負債表：

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	最近五年度財務資料					當年度截至97年3月31日財務資料
		92年度	93年度	94年度	95年度	96年度	
流 動 資 產		627,159	528,214	737,687	702,293	636,057	622,090
基 金 及 投 資		265,662	182,917	224,336	137,805	151,427	158,232
固 定 資 產		155,848	286,875	266,282	300,780	308,409	319,268
無 形 資 產		-	-	-	9,295	3,119	1,639
其 他 資 產		116,789	104,603	84,513	70,450	70,502	70,262
資 產 總 額		1,165,458	1,102,609	1,312,818	1,220,623	1,169,514	1,171,491
流 動 負 債	分配前	270,356	225,806	533,388	451,097	347,138	334,889
	分配後	344,259	225,806	575,936	451,097	(註1)	-
長 期 負 債		25,000	202,111	47,333	56,000	-	-
其 他 負 債		13,439	11,720	19,299	27,109	18,345	18,548
負 債 總 額	分配前	308,795	439,637	600,020	534,206	365,483	353,437
	分配後	382,698	439,637	642,568	534,206	(註1)	-
股 本		591,742	614,318	614,318	652,395	652,395	652,395
資 本 公 積		74,518	49,473	49,473	40,160	40,160	40,160
			(註2)		(註2)		
保 留 盈 餘	分配前	192,222	(23,226)	65,048	(6,628)	115,070	123,333
	分配後	95,743	1,819	22,500	16,040	(註1)	-
			(註2)		(註2)		
金融商品未實現損益		-	-	-	-	414	1,148
累積換算調整數		16,713	10,794	3,191	3,678	11,295	16,321
未認列為退休金成本之淨損失		(18,532)	(13,432)	(19,232)	(25,856)	(15,303)	(15,303)
股 東 權 益 總 額	分配前	856,663	662,972	712,798	686,417	804,031	818,054
	分配後	782,760	662,972	670,250	686,417	(註1)	-

(註1)民國九十六年度盈餘分配案，尚待九十七年度股東會決議。

(註2)資本公積彌補虧損。

(二)簡明損益表：

單位：新台幣仟元

項 目	最近五年度財務資料					當年度截至97年3月31日財務資料
	92年度	93年度	94年度	95年度	96年度	
營業收入	1,231,565	869,459	1,436,716	1,678,874	1,824,152	349,779
營業毛利	316,519	158,089	238,235	241,383	243,575	46,722
營業損益	158,325	12,972	92,810	108,679	131,169	20,958
營業外收入及利益	21,811	8,974	29,497	5,821	22,855	7,628
營業外費用及損失	60,125	134,533	47,845	130,778	27,642	22,154
繼續營業部門稅前損益	120,011	(112,587)	74,462	(16,278)	126,382	6,432
繼續營業部門損益	90,060	(118,969)	63,229	(27,056)	99,030	8,263
停業部門損益	-	-	-	-	-	-
非常損益	-	-	-	(2,072)	-	-
會計原則變動之累積影響數	-	-	-	-	-	-
本期損益	90,060	(118,969)	63,229	(29,128)	99,030	8,263
每股盈餘(虧損)(元)(註)	1.47	(1.94)	1.03	(0.45)	1.52	0.13

(註)普通股每股盈餘(虧損)係以稅後淨利(淨損)除以普通股流通在外加權平均股數計算之，其因盈餘或資本公積轉作資本而增加之股數，則追溯調整計算。

(三)最近五年度簽證會計師之姓名及查核意見：

年 度	事務所名稱	簽證會計師	查核意見	說 明
92年度	安侯建業會計師事務所	楊博任、方惠玲	修正式無保留意見	係因日本G.G.C公司及德國旺來公司之財務報表，未經該會計師查核，而由其他會計師查核所致。
93年度	安侯建業會計師事務所	楊博任、方惠玲	修正式無保留意見	係因日本G.G.C公司及德國旺來公司之財務報表，未經該會計師查核，而由其他會計師查核所致。
94年度	安侯建業會計師事務所	楊博任、方惠玲	修正式無保留意見	係因日本G.G.C公司及德國旺來公司之財務報表，未經該會計師查核，而由其他會計師查核，及因適用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」而認列資產減損損失所致。
95年度	安侯建業會計師事務所	楊博任、陳國宗	修正式無保留意見	係因日本G.G.C公司及德國旺來公司之財務報表，未經該會計師查核，而由其他會計師查核所致。
96年度	安侯建業會計師事務所	許振隆、陳國宗	修正式無保留意見	係因日本G.G.C公司及德國旺來公司之財務報表，未經該會計師查核，而由其他會計師查核所致。

二、最近五年度財務分析：

項 目	年 度	最近五年度財務資料					當年度截至 97 年 3 月 31 日
		92 年度	93 年度	94 年度	95 年度	96 年度	
財務結構 (%)	負債占資產比率	26.50	39.87	45.70	43.77	31.25	30.17
	長期資金占固定資產比率	565.72	301.55	285.46	246.83	260.70	256.23
償債能力 (%)	流動比率	231.98	233.92	138.30	155.69	183.23	185.76
	速動比率	188.54	176.19	82.46	82.44	118.21	109.49
	利息保障倍數	3,216.57	(2,661.46)	1,185.00	(118.38)	2,974.93	1047.28
經營能力	應收款項週轉率(次)	6.10	6.82	9.50	8.33	10.43	6.96
	應收款項收現日數	60	54	38	44	35	52
	存貨週轉率(次)	5.38	5.10	4.99	4.21	5.21	4.61
	應付款項週轉率(次)	8.94	14.23	8.92	7.07	8.92	6.84
	平均售貨日數	68	72	73	87	70	79
	固定資產週轉率(次)	7.90	3.03	5.40	5.58	5.91	4.38
	總資產週轉率(次)	1.06	0.79	1.09	1.38	1.56	1.19
獲利能力	資產報酬率(%)	7.65	(10.26)	5.64	(1.86)	8.56	0.75
	股東權益報酬率(%)	10.75	(15.66)	9.19	(4.16)	13.29	1.02
能力	占實收資本 比率 (%)	26.76	2.11	15.11	16.66	20.11	3.21
	營業利益 稅前純益	20.28	(18.33)	12.12	(2.50)	19.37	0.99
	純益率(%)	7.31	(13.68)	4.40	(1.73)	5.43	2.36
	每股盈餘(元)(註 1)	1.47	(1.94)	1.03	(0.45)	1.52	0.13
現金流量 量 (%)	現金流量比率	92.12	7.88	4.24	4.56	90.38	-
	現金流量允當比率	123.49	64.48	54.09	45.75	84.01	-
	現金再投資比率	17.12	註 2	2.19	註 2	28.33	-
槓桿度	營運槓桿度	1.14	2.77	1.40	1.38	1.35	1.60
	財務槓桿度	1.02	1.22	1.08	1.07	1.03	1.03

(註1)普通股每股盈餘(虧損)係以稅後淨利(淨損)除以普通股流通在外加權平均股數計算之，其因盈餘或資本公積轉作資本而增加之股數，則追溯調整計算。

(註2)營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數，本年度於減除現金股利後為淨現金流出，故不適用。

最近二年度各項財務比率變動原因：(增減變動達20%者)

- 負債占資產比率降低及速動比率上升：主係因獲利提升，償還借款所致。
- 利息保障倍數上升：主係因本年度訂單持續成長，再加上本公司積極採取支出管控、降低廢品及製程改善等措施而使獲利提升，而上年度產生虧損所致。
- 應收款項週轉率上升：主係因主力客戶收款天數減少所致。
- 存貨週轉率上升：主係因本公司積極控制及降低庫存所致。
- 應付款項週轉率上升：主係因部分原物料，付款天數較短，致平均應付款項餘額減少所致。
- 獲利能力各項比率上升：主係因本年度訂單持續成長，再加上本公司積極採取支出管控、降低廢品及製程改善等措施，使得獲利提升，而上年度產生虧損所致。
- 現金流量各項比率上升：主係因本年度獲利提升，致產生營業活動淨現金流量流入增加所致。

財務分析計算公式如下：

財務結構：

- (1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額
- (2) 長期資金占固定資產比率 = (股東權益淨額 + 長期負債) / 固定資產淨額

償還能力：

- (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

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) 平日收現日數 = 365 / 應收款項週轉率
- (3) 存貨週轉率 = 營業成本 / 平均存貨總額
- (4) 應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率 = 銷貨成本 / 各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額
- (5) 平均售貨日數 = 365 / 存貨週轉率
- (6) 固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 固定資產淨額
- (7) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額

獲利能力：

- (1) 資產報酬率 = [稅後損益 + 利息費用(1 - 稅率)] / 平均資產總額
- (2) 股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額
- (3) 營業利益占實收資本比率 = 營業利益 / 實收資本
- (4) 稅前純益占實收資本比率 = 稅前純益 / 實收資本
- (5) 純益率 = 稅後淨利 / 銷貨淨額
- (6) 每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數

現金流量：

- (1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債
- (2) 現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度(資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)
- (3) 現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (固定資產毛額 + 長期投資 + 其它資產 + 營運資金)

槓桿度：

- (1) 營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益
- (2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)

三、最近年度財務報告之監察人審查報告：

鉅明股份有限公司
監察人審查報告

董事會造送本公司民國九十六年度經安侯建業會計師事務所許振隆會計師及陳國宗會計師查核簽證之財務報表及合併財務報表；暨九十六年度營業報告書及盈餘分派議案等表冊，業經本監察人等查核完竣，認為尚無不符，爰依公司法第二一九條之規定，繕具報告書，敬請鑒察。

此 致
鉅明股份有限公司九十七年股東常會

鉅明股份有限公司
監察人：林欽

元開投資(股)公司
代表人：林所

元開投資(股)公司
代表人：林昌享

中華民國九十七年四月七日

四、最近年度會計師查核報告書、財務報表及附註或附表：

會 計 師 查 核 報 告

鉅明股份有限公司董事會 公鑒：

鉅明股份有限公司民國九十六年及九十五年十二月三十一日之資產負債表，暨截至各該日止之民國九十六年度及九十五年度之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。鉅明股份有限公司採權益法評價之長期股權投資中，日本G.G.C.公司及德國旺來公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開財務報表所表示之意見中，有關日本G.G.C.公司及德國旺來公司之財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國九十六年及九十五年十二月三十一日，對該等公司之長期股權投資分別為120,264千元及102,619千元，分別佔資產總額10%及8%，暨認列其相關之投資利益民國九十六年度及九十五年度分別為9,526千元及1,443千元，分別佔民國九十六年度稅前淨利 8%及民國九十五年度稅前淨損9%。

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

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定及一般公認會計原則編製，足以允當表達鉅明股份有限公司民國九十六年及九十五年十二月三十一日之財務狀況，暨截至各該日止之民國九十六年度及九十五年度之經營成果與現金流量。

鉅明股份有限公司已編製民國九十六年度及九十五年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留意見查核報告，備供參考。

安 侯 建 業 會 計 師 事 務 所

許 振 隆

會 計 師：

陳 國 宗

金管會核准
簽證文號

原證期會核
准簽證文號

：金管證六字第 0960069825 號
：(89)台財證(六)第 62474 號
民國九十七年三月十二日

鉅明股份有限公司

損益表

民國九十六年及九十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	96年度		95年度	
	金額	%	金額	%
4000 營業收入：				
4110 銷貨收入(附註五及十二)	1,830,777	100	1,690,775	100
4170 減：銷貨退回	16,805	1	21,309	1
4190 銷貨折讓	5,823	-	3,050	-
4100 銷貨收入淨額	1,808,149	99	1,666,416	99
4310 租賃收入	13,573	1	12,187	1
4800 其他營業收入	2,430	-	271	-
營業收入淨額	1,824,152	100	1,678,874	100
5000 營業成本(附註五)	1,582,000	87	1,439,109	86
營業毛利	242,152	13	239,765	14
5930 加：期初聯屬公司間未實現利益	3,168	-	4,786	-
5920 減：期末聯屬公司間未實現利益(附註五)	(1,745)	-	(3,168)	-
5900 已實現營業毛利	243,575	13	241,383	14
6000 營業費用(附註五)：				
6100 推銷費用	22,946	1	35,624	2
6200 管理費用	55,812	3	63,516	4
6300 研究發展費用	33,648	2	33,564	2
	112,406	6	132,704	8
6900 營業淨利	131,169	7	108,679	6
7100 營業外收入及利益：				
7110 利息收入	682	-	492	-
7121 權益法認列之投資收益(附註四(三))	13,259	1	-	-
7122 股利收入	1,356	-	688	-
7130 處分固定資產利益	-	-	7	-
7150 存貨盤盈淨額	314	-	-	-
7160 兌換利益淨額	1,534	-	3,217	-
7480 什項收入	5,710	-	1,417	-
	22,855	1	5,821	-
7500 營業外費用及損失：				
7510 利息費用(附註十(二))	4,396	-	7,454	-
7521 採權益法認列之投資損失(附註四(三))	-	-	88,567	5
7540 處分投資損失(附註四(三))	-	-	6,300	-
7530 處分固定資產損失	188	-	-	-
7550 存貨盤損淨額	-	-	813	-
7570 存貨跌價及呆滯損失	23,000	1	25,282	2
7880 什項支出	58	-	2,362	-
	27,642	1	130,778	7
7900 繼續營業單位稅前淨利(淨損)	126,382	7	(16,278)	(1)
8110 所得稅費用(附註四(十))	27,352	1	10,778	1
8900 繼續營業單位淨利(淨損)	99,030	6	(27,056)	(2)
9200 非常損失(加計所得稅節省數690千元後之淨額) (附註十(二))	-	-	(2,072)	-
9600 本期淨利(淨損)	\$ 99,030	6	(29,128)	(2)
			稅前	稅後
基本每股盈餘(虧損)(單位：新台幣元)(附註四(十一))				
9710 繼續營業單位淨利(損)	\$ 1.94	1.52	(0.25)	(0.42)
9730 非常損失	-	-	(0.04)	(0.03)
本期淨利(損)	\$ 1.94	1.52	(0.29)	(0.45)

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：林進能

經理人：劉文基

會計主管：柳溶男

鉅明股份有限公司

股東權益變動表

民國九十六年及九十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	股 本	資本公積	保留盈餘(累積虧損)			累積換算 調 整 數	未認列為退休金 成本之淨損失	金融商品 未實現損益	合 計
			法定盈 餘公積	特別盈 餘公積	未分配盈餘 (待彌補虧損)				
民國九十五年一月一日期初餘額	\$ 614,318	49,473	-	1,819	63,229	3,191	(19,232)	-	712,798
盈餘指撥及分配(附註四(九))：									
提列法定盈餘公積	-	-	6,323	-	(6,323)	-	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	14,221	(14,221)	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	(39,144)	-	-	-	(39,144)
董監事酬勞	-	-	-	-	(1,277)	-	-	-	(1,277)
員工紅利	-	-	-	-	(2,127)	-	-	-	(2,127)
轉換公司債轉換普通股(附註四(九))	38,077	13,125	-	-	-	-	-	-	51,202
採權益法之長期股權投資減資調整資本 公 積(附註四(三))	-	230	-	-	-	-	-	-	230
民國九十五年度淨損	-	-	-	-	(29,128)	-	-	-	(29,128)
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	487	-	-	487
提列未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	(6,624)	-	(6,624)
民國九十五年十二月三十一日餘額	652,395	62,828	6,323	16,040	(28,991)	3,678	(25,856)	-	686,417
盈餘指撥及分配(附註四(九))：									
法定盈餘公積彌補虧損	-	-	(6,323)	-	6,323	-	-	-	-
資本公積彌補虧損	-	(22,668)	-	-	22,668	-	-	-	-
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	414	414
民國九十六年度淨利	-	-	-	-	99,030	-	-	-	99,030
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	7,617	-	-	7,617
迴轉未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	10,553	-	10,553
民國九十六年十二月三十一日餘額	\$ 652,395	40,160	-	16,040	99,030	11,295	(15,303)	414	804,031

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：林進能

經理人：劉文基

會計主管：柳溶男

鉅明股份有限公司

現金流量表

民國九十六年及九十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	96年度	95年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利(損)	\$ 99,030	(29,128)
調整項目：		
折舊及攤提	47,558	42,929
權益法認列之投資損失(利益)	(13,259)	88,567
處分長期股權投資損失	-	6,300
提列存貨呆滯及跌價損失	23,000	25,282
提列備抵呆帳	-	4,598
子公司減資匯回股款兌換利益	-	(1,012)
應付轉換公司債利息補償金增加	-	290
處分固定資產損失(利益)淨額	188	(7)
遞延所得稅費用	2,141	967
聯屬公司間未實現利益	(1,423)	(1,618)
應收票據減少(增加)	(1,220)	392
應收帳款減少(增加)	(8,784)	59,230
應收帳款—關係人減少	108	3,600
其他應收款減少	4,388	4,064
其他金融資產減少(增加)	21,754	(21,785)
存貨減少(增加)	82,268	(57,697)
其他流動資產減少	6,294	17,978
應付票據減少	(5,224)	(6,713)
應付帳款增加(減少)	29,899	(68,154)
應付帳款—關係人增加(減少)	5,427	(7,457)
應付費用增加(減少)	11,103	(1,353)
其他應付款項增加	1,308	324
應付所得稅增加(減少)	13,321	(7,544)
其他流動負債增加(減少)	(5,959)	1,619
應計退休金負債增加	1,831	1,144
營業活動之淨現金流入	<u>313,749</u>	<u>54,816</u>
投資活動之現金流量：		
受限制銀行存款減少	-	5,000
其他應收款—關係人減少(增加)	557	(34,238)
採權益法之長期股權投資增加	-	(29,611)
採權益法評價長期股權投資減資	-	12,076
以成本法衡量之金融資產投資價款收回	4,023	5,491
採權益法之長期股權投資出售價款	-	300
出售固定資產及閒置資產價款收入	69	7
購置固定資產	(46,237)	(63,521)
遞延費用增加	(653)	(1,755)
存出保證金增加	(22)	-
無形資產增加	(55)	(1,840)
投資活動之淨現金流出	<u>(42,318)</u>	<u>(108,091)</u>
		(續下頁)

鉅明股份有限公司

現金流量表(續)

民國九十六年及九十五年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	96年度	95年度
融資活動之現金流量：		
短期借款增加(減少)	(110,000)	95,000
應付商業本票減少	(10,014)	-
長期借款增加	-	45,000
償還長期借款	(89,000)	(11,333)
應付公司債減少	-	(59,770)
存入保證金增加(減少)	(42)	42
支付現金股利及董監事酬勞	(1,277)	(41,271)
融資活動之淨現金流入(流出)	(210,333)	27,668
本期現金及約當現金增加(減少)數	61,098	(25,607)
期初現金及約當現金餘額	59,398	85,005
期末現金及約當現金餘額	\$ 120,496	\$ 59,398
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息(不含資本化之利息)	\$ 4,708	7,210
本期支付所得稅	\$ 11,890	16,786
不影響現金流量之投資及融資活動：		
應收長期股權收回款	\$ -	4,945
一年內到期之長期借款	\$ -	33,000
應付董監事酬勞	\$ -	1,277
固定資產轉其他應收款—關係人	\$ -	4,390
採權益法評價長期股權投資轉列固定資產	\$ -	12,130
應付轉換公司債及應付利息補償金轉列股本及增加資本公積	\$ -	51,202
應付設備款	\$ 1,880	-

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：林進能

經理人：劉文基

會計主管：柳溶男

鉅明股份有限公司

財務報表附註

民國九十六年及九十五年十二月三十一日

(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

鉅明股份有限公司(以下簡稱本公司)係於民國六十二年六月廿五日，依中華民國公司法之規定組成並核准設立登記。本公司股票於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃。本公司經營之主要業務為高爾夫球桿頭之製造、裝配、銷售及倉儲。

本公司分別轉投資德國Pineapple Golf Products GmbH(以下簡稱德國旺來公司)及日本Geotech Golf Components Co., Ltd. (以下簡稱日本G.G.C.公司)，分別於當地銷售高爾夫球具用品。本公司對前述被投資公司之持股比例均為100%。

本公司透過第三地英屬維京群島DYNAMIC PRECISION CASTING MFG (BVI) Co., Ltd. 投資大陸設立廣州鉅東娛樂用品有限公司，從事有關高爾夫球具用品之生產及加工，持股比例為100%。另透過第三地模里西斯DYNAMIC KITCHEN WARE (MAURITIUS) Co., Ltd. 投資大陸廣州鉅明廚具有限公司，從事廚房用物品之生產及加工，持股比例為100%，此項投資已於民國九十五年十一月出售。

於民國九十六年及九十五年十二月三十一日，本公司員工人數分別為363人及333人。

二、重要會計政策之彙總說明

本公司財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及我國一般公認會計原則編製。重要會計政策及衡量基礎彙總說明如下：

(一)會計估計

本公司於編製財務報表時，業已依規定對財務報表所列資產、負債、收益、費損及或有事項，採用必要之假設及估計加以衡量、評估與揭露，惟該等估計與實際結果可能存有差異。

(二)外幣交易及外幣財務報表之換算

本公司以新台幣記帳。非衍生性商品之外幣交易依交易日之即期匯率入帳；資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，依當日之即期匯率換算，產生之兌換差額列為當期損益。外幣非貨幣性資產或負債按交易日之歷史匯率衡量；但以公平價值衡量之外幣非貨幣性資產或負債，則按資產負債表日即期匯率換算，如屬公平價值變動認列為當期損益者，兌換差額亦認列為當期損益；如屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，兌換差額亦認列為股東權益調整項目。

本公司採權益法評價之國外長期股權投資皆以功能性貨幣記帳，其外幣財務報表換算為本國貨幣財務報表所產生之換算差額，列入股東權益項下之累積換算調整數。換算外幣財務報表時，資產及負債科目，均按資產負債表日之匯率換算；股東權益中除期初保留盈餘以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算，股利按宣告日之匯率換算，損益科目按加權平均匯率換算。

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

(三)資產與負債區分流動與非流動之分類標準

用途未受限制之現金或銀行存款及為交易目的而持有或預期將於資產負債表日後十二個月內變現之資產，或因營業所產生之資產預期將於企業之正常營業週期中變現、消耗或意圖出售之資產列流動資產；非屬流動資產者列為非流動資產。

為交易目的而產生或預期於資產負債表日後十二個月內清償之負債，或係因營業而發生之債務，預期將於正常營業週期中清償者，列為流動負債；非屬流動負債者列為非流動負債。

(四)資產減損

本公司於資產負債表日就有減損跡象之資產(商譽以外之個別資產或現金產生單位)，估計其可回收金額，就可回收金額低於帳面價值之資產，認列減損損失。商譽以外之資產於以前年度所認列之累積減損損失，嗣後若已不存在或減少，即予迴轉，增加資產帳面價值至可回收金額，惟不超過該資產在未認列減損損失下，減除應提列折舊或攤銷後之數。

商譽、非確定耐用年限無形資產及尚未可供使用之無形資產，每年定期進行減損測試，並就可回收金額低於帳面價值之部份，認列減損損失。

(五)金融資產

本公司對金融商品交易係採交易日會計，於原始認列時，將金融商品以公平價值衡量，除以交易為目的之金融商品外，其他商品之原始認列金額則加計取得或發行之交易成本。

本公司所持有或發行之金融商品，在原始認列後，依本公司持有或發行之目的主要分為下列各類：

- 1.公平價值變動認列為損益之金融資產：取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回之交易目的金融商品。本公司所持有之衍生性商品，除被指定且為有效之避險工具外，餘應歸類為此類金融資產。
- 2.備供出售金融資產：係以公平價值評價，除減損損失及貨幣性金融資產外幣兌換損益外，於金融資產除列前，認列為股東權益調整項目。於除列時，將累積之利益或損失列入當期損益。若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額，認列為股東權益調整項目；備供出售債務商品之減損減少金額若明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益。
- 3.以成本衡量之金融資產：無法可靠衡量公平價值之投資，以原始認列之成本衡量。若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損金額不予迴轉。

(六)衍生性金融商品

本公司持有之衍生性金融商品係用以規避營運、財務及投資活動所暴露之匯率風險。依此政策，本公司所持有或發行之衍生性金融商品係以避險為目的。惟當所持有之衍生性金融商品不適用避險會計之條件時，則視為交易目的之金融商品。

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

(七)備抵呆帳

備抵呆帳之提列係依各應收款項帳齡分析評估其未來收回之可能性而提列。備抵呆帳金額之決定，係依據過去之收款經驗、客戶信用、帳齡分析等，並考量內部授信政策後提列。

(八)存貨

存貨係以按加權平均法計算之成本與市價孰低為評價基礎。原物料係以重置成本為市價，製成品及在製品則以淨變現價值為市價。

(九)採權益法之長期投資

本公司及其具控制力之他公司共同持有被投資公司有表決權股份比例達百分之二十以上，或未達百分之二十但具有重大影響力者，採權益法評價。

本公司對具有控制能力之被投資公司，除依權益法評價外，並分別於每會計年度之半年度及年度終了時，編製合併財務報表。

本公司對具重大影響力但無控制力之被投資公司如股權淨值發生負數時，若本公司擔保被投資公司債務，或對其有財務上之承諾，或被投資公司之虧損係屬短期性質者，則繼續按持股比例認列投資損失；本公司具控制力之被投資公司如股權淨值發生負數時，若被投資公司之其他股東無義務或無法提出額外資金承擔其損失者，其損失由本公司全額認列。若原採權益法之長期投資不足抵減時，則抵減對被投資公司之應收款項，如尚有不足，則貸記長期股權投資貸項，列示於負債。

本公司採權益法之長期投資其投資成本與股權淨值間之差額，如係折舊、折耗或攤銷性資產所產生者，自取得年度起，依其估計剩餘經濟年限分年攤銷。

本公司與採權益法評價之被投資公司間交易及各子公司間交易所產生之損益尚未實現者，予以遞延。交易損益如屬折舊性或攤銷性之資產所產生者，依其效益年限逐年承認；其他類資產所產生者，於實現年度承認。

採權益法之長期投資出售時，以售價與處分日投資帳面價值之差額，作為長期股權投資處分損益，帳上如有因長期股權投資產生之資本公積餘額時則按出售比例轉列當期損益。

採權益法評價之國外被投資公司減資時，以減資基準日即期匯率沖減長期股權投資，減資前與減資後之外幣換算調整數差額，列為當期兌換損益。當期兌換損益金額，以減資前之外幣換算調整數餘額為限，差額大於減資前外幣換算調整數餘額時，其超過部分列於股東權益項下之資本公積—長期投資；此項資本公積—長期投資，於日後處分該採權益法之國外投資時，認列為當期損益。

(十)固定資產、非供營業用資產及其折舊

固定資產以取得成本為入帳基礎。為購建固定資產並正在進行使該資產達到可使用狀態前所發生之利息予以資本化，分別列入相關資產成本。重大增添、改良及重置支出予以資本化；維護及修理費用列為發生當期費用。

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

固定資產之折舊，按直線法以成本依估計耐用年數計提。折舊性資產耐用年限屆滿仍繼續使用者，就其殘值自該屆滿日起估計尚可使用年限繼續提列折舊。

固定資產發生閒置或已無使用價值時，將其原科目之成本、累計折舊及累計減損一併轉列閒置資產。

主要固定資產之耐用年數如下：

房屋及建築	5~35年
機器設備	2~14年
運輸設備	5~12年
辦公設備	5~10年
其他設備	3~17年

處分固定資產之損益列為營業外費用及損失或營業外收入及利益。

(十一)遞延費用

電力線路補助費及遞延裝修管路費等支出列為遞延費用，依直線法分三至五年攤銷。

(十二)無形資產

本公司自民國九十六年一月一日起適用財務會計準則公報第三十七號「無形資產之會計處理準則」。依該號公報規定，除政府捐助所取得之無形資產按公平價值認列外，原始認列無形資產時以成本衡量。續後，以成本加依法令規定之重估增值，再減除累計攤銷及累計減損損失後之金額作為帳面價值。

攤銷時以原始成本減除殘值後之金額為可攤銷金額，並於已達可供使用狀態開始時，於耐用年限期間以平均法攤銷。各項無形資產耐用年限如下：

電腦軟體成本	3年
--------	----

每年至少於會計年度終了時評價無形資產之殘值、攤銷期間及攤銷方法，殘值、攤銷期間及攤銷方法之變動，均視為會計估計變動。

(十三)應付轉換公司債

本公司之應付轉換公司債係於民國九十四年十二月三十一日之前所發行，依下列之會計政策處理：發行可轉換公司債之直接且必要成本列為遞延費用，於發行日至賣回權限屆滿日之期間內攤銷為發行費用。

附有債券持有人賣回權之可轉換公司債，其約定賣回價格超過可轉換公司債面額之利息補償金，於發行日至賣回權限屆滿日之期間，按利息法分期認列為費用及負債。

已認列之利息補償金，列為可轉換公司債之評價科目。

可轉換公司債債券持有人行使轉換權利時，該可轉換公司債於轉換日之未攤銷發行成本、已認列之利息補償金負債及可轉換公司債面額，予以一併轉銷，並以該轉銷淨額超過股票面額部份，列為資本公積。

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

可轉換公司債到期日前，自公開市場買回，所支付之金額與買回日帳面價值之差額如金額重大則列為當期非常損益。

可轉換公司債依到期日劃分為流動或長期負債，附有債券持有人賣回權者則依其約定賣回日劃分為流動或長期負債。

(十四)退休金

本公司訂有職工退休辦法，涵蓋所有正式任用員工。依該辦法規定，員工退休金之支付，係根據服務年資所獲得之基數及其退休前六個月之平均薪資計算。在該退休辦法下，退休金給付全數由本公司負擔。本公司依勞動基準法之規定，按月依薪資總額5.5%提撥勞工退休準備金，專戶儲存於台灣銀行(原為中央信託局)。本公司配合勞工退休金條例(以下簡稱「新制」)之實施，原適用該辦法之員工如經選擇適用新制後之服務年資或新制施行後到職之員工其服務年資改採確定提撥制，退休金之給付由本公司按月以每月薪資百分之六提繳退休金，儲存於勞工保險局之員工退休金個人專戶，惟本公司之退休辦法尚未配合新制之實施修訂，故職工退休辦法未規定者，依勞工退休金條例之規定辦理。

本公司採用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」，對於採確定給付退休辦法部份，以會計年度終了日為衡量日完成精算，其累積給付義務超過退休基金資產公平價值部份，於資產負債表認列最低退休金負債。若應補列之金額未超過前期服務成本未攤銷餘額及未認列過渡性淨給付義務未攤銷餘額之合計數時，借記「遞延退休金成本」，屬無形資產；若超過該合計數時，其超過部份借記「未認列為退休金成本之淨損失」，作為股東權益之減項。各年度認列之淨退休金成本，包括當期服務成本等及過渡性淨資產、前期服務成本與退休金損益依員工平均剩餘服務年限採直線法攤銷之數。資遣時可認列縮減利得，做為退休金費用之減項，認列此利得之同時，資遣費應全數另行以費用列支，不得沖減應計退休金負債。

採確定提撥退休金制部分，提撥數另列為當期費用。

(十五)收入認列

銷貨收入係於產品交付且顯著風險及報酬移轉時認列，相關成本配合收入於發生時認列。

(十六)所得稅

所得稅之估計以會計所得為基礎，資產及負債之帳面價值與課稅基礎之差異，依預計回轉年度之適用稅率計算認列為遞延所得稅。應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債；可減除暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，再評估其可實現性，認列其備抵評價金額。

遞延所得稅負債或資產依其相關資產或負債之分類，劃分為流動或非流動項目，非與資產或負債相關者，則依預期回轉期間之長短，劃分為流動或非流動項目。

因購置設備或技術、研究與發展及人才培訓等所產生之所得稅抵減，採當期認列法處理。

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

本公司未分配盈餘加徵百分之十營利事業所得稅部分，於次年度股東會決議分配盈餘時列為當期費用。

(十七)每股盈餘

普通股基本每股盈餘係本期淨利除以普通股股權按加權平均流通在外股數計算；以保留盈餘、資本公積及員工紅利轉資本(無償配股)之股權，採追溯調整計算。若無償配股之基準日在資產負債表日後，財務報表提出日前者，仍予追溯調整。

稀釋每股盈餘之計算與基本每股盈餘之計算方式相同，惟應調整所有具稀釋作用潛在普通股之影響。

三、會計變動之理由及其影響

本公司自民國九十五年一月一日起，首次適用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」。前述變動對民國九十五年度淨利及每股盈餘並無影響。

本公司自民國九十六年度起，首次適用財務會計準則公報第三十七號「無形資產之會計處理準則」，依該公報規定，本公司於開始適用日重新評估已認列無形資產之耐用年限或攤銷方法，並無應予變更之情事。

四、重要會計科目之說明

(一)金融商品

本公司持有之各類非衍生性金融資產明細如下：

	96.12.31	95.12.31
備供出售之金融資產－流動		
上市股票－兆豐金融控股股份有限公司	\$ 1,162	1,263
上市股票－元大金融控股股份有限公司 (原元大京華證券股份有限公司)	1,463	948
	\$ 2,625	2,211
以成本衡量之金融資產－非流動		
股票投資－樂山股份有限公司	\$ 3,000	3,000
股票投資－中鈦投資股份有限公司	1,575	3,500
股票投資－中山開發公司(USA) I L. P.	5,552	5,943
股票投資－中山開發公司(USA) II L. P.	1,496	1,995
股票投資－MW High Tech Partners 1, L. P.	6,560	7,128
股票投資－MW High Tech Partners 2, L. P.	4,973	5,613
股票投資－Loyalist Golf Club Ltd.	4,639	4,639
股票投資－MW Growth Investment Corporation	3,368	3,368
	\$ 31,163	35,186

本公司所持有以成本衡量之金融資產，因無活絡市場公開報價且其公平價值無法可靠衡量，故以成本衡量。

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

(二)存 貨

其明細如下：

	96.12.31	95.12.31
製 成 品	\$ 21,319	29,367
在 製 品	143,397	160,098
原 物 料	86,564	166,993
	251,280	356,458
減：備抵存貨損失	27,120	27,030
	\$ 224,160	329,428

(三)採權益法之長期股權投資

其明細如下：

被 投 資 公 司	96.12.31		96 年度
	持股比例	金 額	採權益法認列 投資利益
德國旺來公司	100%	\$ 41,183	5,829
日本 G. G. C. 公司	100%	79,081	3,697
廣州鉅東娛樂用品有限公司(註1)	100%	-	3,733
合 計		\$ 120,264	13,259

被 投 資 公 司	95.12.31		95 年度
	持股比例	金 額	採權益法認列 投資利益(損失)
德國旺來公司	100%	\$ 31,426	1,158
日本 G. G. C. 公司	100%	71,193	285
廣州鉅東娛樂用品有限公司(註1)	100%	-	(90,010)
合 計		\$ 102,619	(88,567)

民國九十五年度，德國旺來公司辦理減資，計匯回股款300,000歐元(折合新台幣約12,076千元)，帳列採權益法之長期投資減項，並因匯率差額，調整增列資本公積—長期投資230千元。

本公司投資廣州鉅明廚具有限公司因長期虧損，已於民國九十五年十月經本公司董事會決議，連同第三地區轉投資事業模里西斯DYNAMIC KITCHEN WARE (MAURITIUS) Co., Ltd.一併予以處分，於民國九十五年十一月完成處分。

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

民國九十五年度，本公司處分上述投資前按權益法認列之投資損失及處分利益如下：

處分日前依權益法認列之投資損失	\$ 7,534
處分利益	<u>(1,234)</u>
	<u>\$ 6,300</u>

上述損失帳列損益表營業外費用及損失—處分投資損失。

另，於民國九十六年度及九十五年度本公司依權益法認列廣州鉅東娛樂用品有限公司之投資損失逾投資成本而沖轉對其他應收款金額分別為5,811千元及9,090千元，帳列資產負債表其他應收款—關係人減項。

民國九十六年及九十五年十二月三十一日，本公司對採權益法評價之被投資公司，因其外幣財務報表換算為本國貨幣財務報表所產生之換算差額為累積換算調整數，本公司依持股比例認列累積換算調整數分別為11,295千元及3,678千元。

(註1)本公司透過DYNAMIC PRECISION CASTING MFG (BVI) Co., Ltd. 100% 持有之被投資公司。

(四)出租及閒置資產

出租資產明細如下：

	<u>96.12.31</u>	<u>95.12.31</u>
出租房地	\$ 58,347	58,347
減：累計折舊	<u>10,102</u>	<u>9,684</u>
	48,245	48,663
減：累計減損	<u>28,176</u>	<u>28,176</u>
	<u>\$ 20,069</u>	<u>20,487</u>

閒置資產明細如下：

	<u>96.12.31</u>	<u>95.12.31</u>
閒置土地	\$ 16,680	16,680
閒置房屋建築	12,958	13,054
閒置設備	<u>9,138</u>	<u>13,424</u>
	38,776	43,158
減：累計折舊	16,107	20,091
減：備抵跌價損失	<u>6,318</u>	<u>6,716</u>
	<u>\$ 16,351</u>	<u>16,351</u>

上述閒置土地包含本公司因工廠用地而取得農地之土地計16,351千元，因無法以本公司名義辦理過戶，暫以信託登記人名義登記，並與信託登記人簽訂不動產信託登記契約書，明定雙方之權利義務。

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

(五)無形資產

本公司民國九十六年度及九十五年度無形資產電腦軟體成本原始成本及累計攤銷金額變動如下：

	96年度	95年度
原始成本：		
期初餘額	\$ 21,938	20,098
單獨取得	55	1,840
期末餘額	\$ 21,993	21,938
攤銷：		
期初餘額	\$ 12,643	5,744
本期認列	6,231	6,899
期末餘額	\$ 18,874	12,643
帳面價值：		
期初餘額	\$ 9,295	14,354
期末餘額	\$ 3,119	9,295

本公司民國九十六年度及九十五年度認列無形資產攤銷費用分別為6,231千元及6,899千元，列於損益表之營業費用及營業成本項下。

(六)短期借款及應付短期票券

短期借款其明細如下：

	96.12.31		95.12.31	
	金 額	利率區間	金 額	利率區間
擔保借款	\$ 20,000	3.039%~3.879%	80,000	2.204%~2.659%
信用借款	50,000	2.7%~3.33%	100,000	2.6%~3.17%
合 計	\$ 70,000		180,000	

另，於民國九十六年及九十五年十二月三十一日，本公司應付短期票券分別為 19,986千元及30,000千元，年利率分別為2.38 %及2.22%。

於民國九十六年及九十五年十二月三十一日，本公司尚未使用之短期借款及發行商業本票短票額度分別合計為220,000千元及65,000千元。

(七)長期借款

其明細如下：

		96.12.31		95.12.31	
		金 額	年 利 率	金 額	年 利 率
台灣銀行鳳山分行	擔保借款，自 94.5.16 起，每一個月為一期，分六十期還款。	\$ -	-	27,333	3.905%

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

貸款機構	內容與還款期限	96.12.31		95.12.31	
		金額	年利率	金額	年利率
國泰世華銀行高雄分行	擔保借款，自 96.3.29 起，每三個月為一期，分八期還款	-	-	20,000	2.89%~3.21%
國泰世華銀行高雄分行	擔保借款，自 96.3.29 起，每三個月為一期，分八期還款	-	-	20,000	2.89%
台灣銀行鳳山分行	擔保借款，自 95.5.27 起，每一個月為一期，分六十期還款	-	-	21,667	3.3%
				89,000	
	減：一年內到期部分	-		33,000	
		<u>\$ -</u>		<u>56,000</u>	

上述長期借款本公司於民國九十六年度，提前償還之金額計56,000千元。

(八)退休金

本公司確定給付退休辦法下之職工退休金提撥狀況與帳載應付退休金負債調節如下：

	96.12.31	95.12.31
既得給付	<u>\$ 24,051</u>	<u>76,410</u>
給付義務：		
既得給付義務	\$ 21,104	54,129
非既得給付義務	<u>51,496</u>	<u>24,254</u>
累積給付義務	72,600	78,383
未來薪資影響數	<u>7,332</u>	<u>4,834</u>
預計給付義務	79,932	83,217
退休基金資產公平價值	<u>(55,501)</u>	<u>(52,561)</u>
提撥狀況	24,431	30,656
未認列過度性淨資產	1,702	2,127
未認列退休金損失	(24,336)	(32,817)
補列之應計退休金負債(列入未認列為退休金成本之淨損失)	<u>15,303</u>	<u>25,856</u>
應計退休金負債	<u>\$ 17,100</u>	<u>25,822</u>

上述退休金資產係專戶儲存於台灣銀行(原為中央信託局)之退休準備金。

民國九十六年度及九十五年度，本公司確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為 4,901 千元及 4,847 千元，其中 3,721 千元及 4,359 千元已提撥至勞工保險局。

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

本公司確定給付退休辦法下之淨退休金成本組成項目如下：

	96年度	95年度
服務成本	\$ 2,476	2,435
利息成本	2,245	2,639
退休基金資產之實際報酬	(1,416)	(1,217)
攤銷與遞延數	1,085	231
	\$ 4,390	4,088

本公司確定給付退休辦法下採用之各項精算假設如下：

	96.12.31	95.12.31
折現率	3.00%	2.75%
長期薪資水準增加率	1.00%	未來三年 0.00% 之後 1.00%
退休基金資產預期長期投資報酬率	2.75%	2.75%

(九)股東權益

1.股本

本公司發行之可轉換公司債持有人，於民國九十五年度依轉換價格轉換本公司普通股 3,807,681 股。每股面額 10 元，計 38,077 千元，此轉換業已辦理法定登記程序。

2.資本公積

依公司法規定，資本公積需優先彌補虧損後，始得以已實現之資本公積轉作資本，且不得用以分配現金股利。前項所稱已實現資本公積，包括股票發行溢價及受領贈與之所得。得撥充資本之資本公積，每年撥充之合計金額不得超過實收資本額之百分之十。

3.法定盈餘公積

依公司法規定，公司應先就稅後純益提出百分之十為法定盈餘公積，直至與資本總額相等為止。法定盈餘公積依法僅供彌補虧損之用，但此項公積之提列已達實收資本額百分之五十時，得以股東會決議，於不超過其半數之範圍內將其轉撥資本。

4.盈餘分配

本公司章程規定，年度決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往虧損，次就其餘額提存百分之十為法定盈餘公積，如尚有盈餘再依下列比率分配之：(1)員工紅利百分之五，(2)董監事酬勞百分之三，(3)股東紅利百分之九十二。

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

依行政院金融監督管理委員會證券期貨局(原證券暨期貨管理委員會)(89)台財證(一)第100116號函之規定，自分派民國八十八年度盈餘起，除依法提撥法定盈餘公積外，應就當年發生之帳列股東權益減項金額自當年度稅後盈餘與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，如屬前期累積之股東權益減項金額，則自前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積不得分派。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。

5.股利政策

本公司配合永續經營之營運財務規劃，擬定發放股利政策如下：

(1)股利發放之條件及時機：

本公司因應未來企業營運成長之股利發放，除依據有關法令與公司章程之規定外，每年由董事會考量公司獲利狀況、未來營運需求、財務結構健全及維持每年股利發放水準，並評估無償配股對未來每股盈餘稀釋之影響，以及發放現金股利及無償配股對股東報酬率之影響。在不過分稀釋每股盈餘及兼顧股東合理報酬下，分配盈餘金額以不超過當年度可分配盈餘百分之八十為限。股利分派案須經股東常會及主管機關核准後方可發放之。

(2)分派股利之現金股利及股票股利比率：

本公司正值成熟期，因此未來三年股利發放將採盈餘轉增資及資本公積轉增資之股票股利、發放現金之現金股利等方式配合處理，其比率為現金股利以不低於分派總額百分之二十五為基準，其餘發放股票股利。

本公司民國九十五年度虧損撥補案，業經民國九十六年六月十五日股東常會決議以法定盈餘公積及資本公積彌補虧損合計 28,991 千元。

本公司民國九十四年度盈餘分配議案，業經民國九十五年六月九日股東常會決議，分派之每股股利及員工紅利、董事與監察人酬勞如下：

	<u>金 額</u>
普通股每股股利(元)：	
現金	<u>\$ 0.6</u>
員工紅利、董事與監察人酬勞—	
現金(千元)：	
員工紅利	\$ 2,127
董事與監察人酬勞	<u>1,277</u>
	<u>\$ 3,404</u>

上述虧損撥補及盈餘分配案與本公司董事會決議並無差異，若上述員工紅利、董事及監察人酬勞係全數以現金方式發放，並視為盈餘所屬年度之費用，民國九十四年度稅後每股盈餘(未追溯調整)將由每股1.03元降為0.97元，其中員工股票紅利股數佔本公司民國九十四年十二月三十一日流通在外普通股之股數為3.46%，本公司民國九十六年度盈餘分配案，尚待本公司董事會及股東會決議。相關資訊可由公開資訊觀測站等管道查詢之。

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

(十)所得稅

本公司營利事業所得稅稅率最高為百分之二十五，並適用「所得基本稅額條例」計算基本稅額。

本公司所得稅費用組成如下：

	96年度	95年度
當期所得稅費用	\$ 25,211	9,811
遞延所得稅費用	2,141	967
	\$ 27,352	10,778

本公司損益表中所列繼續營業單位稅前淨利(損)，依規定稅率計算之所得稅額與所得稅費用間之差異說明如下：

	96年度	95年度
繼續營業單位稅前淨利(損)依規定稅率計算之所得稅額	31,586	(4,070)
採權益法認列之投資損失(利益)	(3,315)	24,025
被投資公司現金股利	186	1,897
投資抵減	(17,509)	(8,134)
遞延所得稅資產備抵評價變動數	3,365	(348)
遞延所得稅資產調整	258	-
以前年度所得稅調整	8,848	461
未分配盈餘加徵 10%所得稅	-	14
處分採權益法長期投資損失	-	(6,804)
其他依稅法規定調整數	3,933	3,737
所得稅費用	\$ 27,352	10,778

本公司遞延所得稅費用主要項目如下：

	96年度	95年度
備抵存貨損失	\$ (23)	748
實現聯屬公司間利益	356	405
未實現兌換損失	770	726
退休金費用財稅差異	(751)	8
投資抵減	(1,145)	526
備抵遞延所得稅資產評價變動數	3,365	(348)
備抵呆帳	(136)	(1,181)
備抵閒置資產損失	245	233
其他	(540)	(150)
	\$ 2,141	967

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

本公司遞延所得稅資產(負債)及備抵評價如下：

	96.12.31	95.12.31
流動：		
遞延所得稅資產	\$ 23,791	22,998
遞延所得稅資產備抵評價	(7,801)	(4,394)
流動遞延所得稅資產淨額	\$ 15,990	18,604
非流動：		
遞延所得稅資產	\$ 6,374	6,266
遞延所得稅資產備抵評價	(3,513)	(3,555)
遞延所得稅負債	-	(323)
非流動遞延所得稅資產淨額	\$ 2,861	2,388
遞延所得稅資產總額	\$ 30,165	29,264
遞延所得稅負債總額	\$ -	323
備抵遞延所得稅資產評價總額	\$ 11,314	7,949

產生上述遞延所得稅資產(負債)之投資抵減與暫時性差異及其個別所得稅影響數如下：

	96.12.31		95.12.31	
	金額	所得稅 影響數	金額	所得稅 影響數
遞延所得稅資產：				
備抵存貨損失	\$ 27,120	6,780	27,030	6,757
聯屬公司間未實現利益	1,745	436	3,168	792
備抵呆帳	24,811	6,203	24,270	6,067
未實現兌換損失	1,631	408	1,447	362
投資抵減	9,933	9,933	8,788	8,788
利息及費用資本化	1,866	466	1,909	477
備抵閒置資產損失	7,729	1,932	8,704	2,177
資產減損	13,880	3,470	14,220	3,555
退休金費用財稅差異	1,797	449	-	-
其他	355	88	1,161	289
		\$ 30,165		\$ 29,264
遞延所得稅負債：				
退休金費用財稅差異	\$ -	-	1,211	302
其他	-	-	84	21
		\$ -		\$ 323

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

本公司依促進產業升級條例規定取得之投資抵減，可自發生當年度起五年內抵減各年度應納營利事業所得稅，惟每年得抵減總額以不超過當年度應納營利事業所得稅之半數為限，惟最後一年之抵減金額則可全額扣抵。

於民國九十六年十二月三十一日，本公司因購買設備及投資研究發展等支出，依法得享受投資抵減，其尚未抵減(尚待稅捐稽徵機關核定)之稅額及最後可抵年度如下：

<u>最後可抵年度</u>	<u>尚未抵減稅額</u>
民國九十九年度	\$ 1,734
民國一百年度	8,199
	\$ 9,933

本公司應付所得稅餘額說明如下：

	<u>96.12.31</u>	<u>95.12.31</u>
所得稅費用	\$ 27,352	10,778
非常損失節省之所得稅	-	(690)
扣繳稅款	(68)	(198)
以前年度所得稅調整	(3,360)	(461)
遞延所得稅利益	(2,141)	(967)
應付所得稅餘額	\$ 21,783	8,462

本公司營利事業所得稅結算申報業經稅捐稽徵機關核定至民國九十三年度。

兩稅合一相關資訊：

	<u>96.12.31</u>	<u>95.12.31</u>
股東可扣抵稅額帳戶餘額	\$ 27,733	16,995

	<u>96年度(預計)</u>	<u>95年度(實際)</u>
稅額扣抵比率	33.33%	-

未分配盈餘(累積虧損)相關資訊：

	<u>96.12.31</u>	<u>95.12.31</u>
86 年度(含)以前	\$ -	-
87 年度(含)以後	99,030	(28,991)
	\$ 99,030	(28,991)

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

(十一)每股盈餘

本公司基本每股盈餘(單位：新台幣元)之計算如下：

	<u>96年度</u>		<u>95年度</u>	
	<u>稅前</u>	<u>稅後</u>	<u>稅前</u>	<u>稅後</u>
列計非常損失前淨利(損)	\$ 126,382	99,030	(16,278)	(27,056)
非常損失	-	-	(2,762)	(2,072)
計算基本每股盈餘之本期淨利(損)	<u>\$ 126,382</u>	<u>99,030</u>	<u>(19,040)</u>	<u>(29,128)</u>
加權平均流通在外股數	<u>65,239,519</u>	<u>65,239,519</u>	<u>64,670,300</u>	<u>64,670,300</u>
基本每股盈餘(虧損)				
繼續營業單位淨(損)	\$ 1.94	1.52	(0.25)	(0.42)
非常損失	-	-	(0.04)	(0.03)
本期淨利	<u>\$ 1.94</u>	<u>1.52</u>	<u>(0.29)</u>	<u>(0.45)</u>

(十二)金融商品相關資訊

1. 公平價值之資訊

本公司非衍生性金融資產及負債中包括現金及銀行存款、應收票據及帳款(含關係人)、其他應收款(含關係人)、其他金融資產、短期借款、應付短期票券、應付帳款(含關係人)、應付所得稅、應付費用、其他應付款及代收款項等，係以其在資產負債表日之帳面價值估計其公平價值；因此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。存出(入)保證金因收回及退回期限無法預期，故以帳面價值為其公平價值估計值。

除上述金融資產及負債外，本公司其餘金融資產及金融負債之公平價值資訊如下：

	<u>96.12.31</u>		<u>95.12.31</u>	
	<u>帳面價值</u>	<u>公平價值</u>	<u>帳面價值</u>	<u>公平價值</u>
金融資產：				
備供出售金融資產	\$ 2,625	2,625	2,211	2,211
以成本衡量之金融資產	31,163	-	35,186	-
受限制資產	800	817	800	811
金融負債：				
長期借款(含一年內到期部份)	-	-	89,000	89,000

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

- (1) 備供出售金融資產：係上市公司股票，故以資產負債表日之收盤價為其公平價值。

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

(2)以成本衡量之金融資產：本公司投資於未公開上市櫃公司股權，因其未於公開市場交易，實務上無法估計其公平價值。

(3)受限制資產：以帳面價值加計應收利息其公平價值估計值。

(4)長期借款(含一年內到期部份)：因採浮動利率計息，故帳面價值應為其公平價格之合理估計。

2.上述金融資產或金融負債之公平價值除備供出售金融資產，係以活絡市場公開報價決定，其餘係以評價方式估計之。

3.民國九十六年度及九十五年度，本公司非以公平價值衡量且公平價值變動認列損益之金融資產及金融負債，其利息收入總額分別為 682 千元及 492 千元，利息費用總額分別為 4,396 千元及 7,454 千元。

4.本公司民國九十六年及九十五年十二月三十一日具利率變動之公平價值風險之金融資產皆為 800 千元，金融負債分別為 89,986 千元及 210,000 千元；具利率變動之現金流量風險之金融資產分別為 120,093 千元及 58,769 千元，金融負債分別為 0 千元及 89,000 千元。

5.民國九十六年度，本公司自備供出售金融資產當期直接認列為股東權益增加之調整項目之金額 414 千元。

6.財務風險資訊

(1)市場風險

本公司持有之上市股票投資係分類為備供出售之金融資產，因此類資產係以公平價值衡量，因此本公司將暴露於權益證券市場價格變動之風險。

(2)信用風險

本公司主要的潛在信用風險係源自於銀行存款及應收帳款等之金融商品，暨本公司為日本 G.G.C.子公司背書保證之金額。本公司之銀行存款存放於不同之金融機構，本公司控制暴露於每一金融機構之信用風險，而且認為本公司之銀行存款不會有信用風險顯著集中之虞。

本公司之銷售對象有顯著集中在少數客戶情形，為減低信用風險，本公司除持續評估該等客戶之財務狀況及實際收款情形外，亦定期評估應收帳款回收之可能性。本公司於民國九十六年及九十五年十二月三十一日應收帳款中分別約 74%及 81%係集中於不同之二家客戶，使本公司有信用風險集中情形。

本公司因日本 G.G.C.子公司之銀行借款及從事衍生性金融商品交易所為之背書保證，並未要求日本 G.G.C.子公司提供任何擔保品，惟本公司定期監控日本 G.G.C.子公司之營運，以降低信用風險發生之可能性。

(3)流動性風險

本公司之資本及營運資金足以支應履行所有合約義務，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。另，本公司以成本衡量之金融資產，因無活絡市場，故預期具有流動性風險。

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

(4)利率變動之現金流量風險

本公司之長期借款係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使其長期借款之利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

五、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

<u>關係人名稱</u>	<u>與本公司之關係</u>
德國旺來公司(旺來公司)	本公司持股 100%之子公司
日本 G.G.C. 公司(G.G.C. 公司)	本公司持股 100%之子公司
廣州鉅東娛樂用品有限公司 (鉅東公司)	本公司透過 DYNAMIC PRECISION CASTING (BVI) Co., Ltd. 100%持有之子公司
廣州鉅明廚具有限公司 (鉅明廚具公司)	民國九十五年十一月前，係本公司透過 DYNAMIC KITCHEN WARE (MAURITIUS) Co., Ltd. 100%持有之子公司
長廣股份有限公司(長廣公司)	其董事長係本公司董事長二親等以內親屬
長軒股份有限公司(長軒公司)	其董事長係本公司董事長二親等以內親屬
鉅明文教基金會	其董事長與本公司董事長為同一人

(二)與關係人之間之重大交易事項

1.銷貨

本公司對關係人之銷售金額如下：

	<u>96年度</u>		<u>95年度</u>	
	<u>金 額</u>	<u>佔本公司 營業收入 淨 額%</u>	<u>金 額</u>	<u>佔本公司 營業收入 淨 額%</u>
G.G.C. 公司	\$ 8,133	0.44	23,867	1.42
旺來公司	1,385	0.08	2,207	0.13
鉅明廚具公司	-	-	287	0.02
	<u>\$ 9,518</u>	<u>0.52</u>	<u>26,361</u>	<u>1.57</u>

於民國九十六年及九十五年十二月三十一日，因上述交易而產生之未實現銷貨毛利金額分別為 1,745 千元及 3,168 千元，列入資產負債表其他流動負債項下。

本公司對 G.G.C.公司及旺來公司之銷貨為自創品牌產品，對鉅明廚具公司之銷貨為鍋具配件，與其他客戶 OEM 產品種類及本公司主力產品不同，故其銷售價格無一般交易可供比較。本公司對 G.G.C.公司、旺來公司及鉅明廚具公司之收款條件為 O/A60 天，與一般客戶並無顯著不同。

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

本公司與關係人因上述銷貨所產生之帳款明細如下：

	96.12.31		95.12.31	
	金 額	佔本公司 應收帳款 總 額%	金 額	佔本公司 應收帳款 總 額%
應收帳款：				
旺來公司	\$ 15	-	123	0.07
2.進貨及購買勞務				

本公司對關係人之進貨金額如下：

	96年度		95年度	
	金 額	佔本公司進貨 淨 額%	金 額	佔本公司進貨 淨 額%
鉅東公司	\$ 101,930	23.54	72,977	10.53
長賡公司	26,009	6.01	21,907	3.16
長軒公司	62,017	14.32	6,881	0.99
	\$ 189,956	43.87	101,765	14.68

本公司委由關係人加工之加工費(列入損益表營業成本)，其明細如下：

	96年度		95年度	
	金 額	佔本公司 加工費%	金 額	佔本公司 加工費%
鉅東公司	\$ 573,450	92.59	564,400	91.02

本公司向鉅東公司、長賡公司及長軒公司之進貨價格因與其他一般廠商進貨種類不同，故無法比較。其付款條件，鉅東公司為月結 30 天付款，另長軒公司及長賡公司均為月結 40 天付款，與一般供應商無顯著不同。

本公司因上述交易而產生之應付帳款餘額如下：

	96.12.31		95.12.31	
	金 額	佔本公司 應付帳款 總 額%	金 額	佔本公司 應付帳款 總 額%
長賡公司	\$ 6,951	3.60	-	-
長軒公司	-	-	1,559	1.03
	\$ 6,951	3.60	1,559	1.03

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

3.其他

(1)本公司代墊鉅東公司材料及設備款(列入資產負債表其他應收款—關係人)之情形如下：

	96年度			95年度		
	最高餘額			最高餘額		
	日期	金額	期末餘額	日期	金額	期末餘額
鉅東公司	96.1.31	\$ 119,677	107,211	95.8.28	188,181	104,537

(2)於民國九十六年度及九十五年度，本公司捐贈給鉅明文教基金會之支出分別為 1,006 千元及 2,000 千元，列入損益表營業費用。

(3)於民國九十六年度及九十五年十二月三十一日，本公司因 G.G.C.公司借款而提供之保證金額分別為 28,970 千元及 27,410 千元(日幣均為 100,000 千元)。

(4)本公司為 G.G.C.公司從事衍生性金融商品而背書。於民國九十六年及九十五年十二月三十一日，G.G.C.公司從事遠期外匯交換合約及賣出外匯選擇權合約，合約金額明細如下：

	96.12.31	95.12.31
遠期外匯交換合約	-	11,734 千元 (USD 360,000)
賣出外匯選擇權	27,566 千元 (USD 850,000)	196,874 千元 (USD 6,040,000)

六、抵質押之資產

本公司抵、質押資產之明細及其帳面淨值列示如下：

抵 質 押 資 產	擔 保 標 的	96.12.31	95.12.31
定期存款(列入資產負債表 —受限制資產)	履約擔保	\$ 800	800
土 地	銀行借款擔保	39,058	39,058
房屋及建築	"	31,867	34,152
機器設備	"	6,471	31,551
其他設備	"	3,721	4,666
出租資產	"	18,342	18,701
閒置資產	"	16,351	16,351
合 計		\$ 116,610	145,279

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

七、重大承諾事項及或有事項

- (一)本公司與行政院國家科學委員會、國立交通大學及其材料系教授簽訂「鐵—鋁—錳碳合金之高爾夫球頭脫蠟精密鑄造技術移轉授權合約書」(以下授權合約)，並與該教授簽訂上述技術移轉之技術顧問委任契約書(以下稱顧問合約)。依「授權合約」及「顧問合約」規定，該產品上市銷售，本公司每年應就該等產品銷售總量，支付每支木桿1.5元及每支鐵桿1元之技術移轉衍生利益，及分別支付每支8元及5.5元之技術顧問費。除外，本公司若未依「顧問合約」履行付款，每逾一日應支付按年利率20%計算之遲延利息；遲延達三十日則視為違約，應給付懲罰性違約5,000千元。另，若本公司違反「顧問合約」，致損害該教授利益，除懲罰性違約金外，該教授亦得另行請求損害賠償。截至民國九十六年十二月三十一日止，本公司上述之產品尚未生產。
- (二)於民國九十六年及九十五年十二月三十一日，本公司為子公司借款及從事衍生性金融商品所需所為之背書保證資訊，詳附註五。
- (三)於民國九十五年十二月三十一日，本公司為購置設備而簽訂之合約為32,595千元。本公司已支付5,185千元，列入資產負債表預付設備款。

八、重大之災害損失：無。

九、重大之期後事項：無。

十、其他

- (一)本公司發生之用人、折舊及攤銷費用依其功能別彙總如下：

性質別	功能別	96年度			95年度		
		屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
用人費用							
薪資費用		91,833	50,848	142,681	83,204	47,662	130,866
勞健保費用		8,131	2,764	10,895	7,697	2,930	10,627
退休金費用		5,905	3,386	9,291	5,800	3,135	8,935
其他用人費用		7,265	2,669	9,934	6,707	2,563	9,270
折舊費用		30,007	10,642	40,649	24,827	10,364	35,191
攤銷費用		631	6,278	6,909	461	6,967	7,428

- (二)於民國九十三年度，本公司為增建廠房，購置設備及償還銀行借款，而發行國內第一次無擔保可轉換公司債計200,000千元，此轉換公司債已於民國九十五年度全數轉換為本公司普通股或由本公司買回並註銷。於民國九十五年度，本公司因估列可轉換公司債應付利息補償金，而認列利息費用290千元；於民國九十五年度，本公司自公開市場買回之上述可轉換公司債面額計57,900千元，因而認列之稅後提前清償損失計2,072千元，列入損益表之非常損失。

- (三)重分類

民國九十五年度財務報表中若干金額為配合民國九十六年度財務報表之表達方式已作適當重分類，該重分類對財務報表之表達無重大影響。

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

十一、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊：

民國九十六年度，本公司依證券發行人財務報告編製準則之規定，應再揭露之相關事項如下：

1.資金貸與他人：

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
											名稱	價值		
0	本公司	廣州鉅東娛樂用品有限公司	其他應收款—關係人	119,677	107,211 (註2)	未計息	業務往來	進貨及加工費 675,380	-	-	-	-	241,209 (註1)	281,411 (註1)

註1：因業務往來將資金貸與他人之個別對象貸與限額及貸與總額分別為本公司淨值之30%及35%。

註2：已扣除依權益法認列之投資損失逾投資成本金額計5,811千元。

2.為他人背書保證：

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證限額	本期最高背書保證餘額	期末背書保證餘額	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額
		公司名稱	關係						
0	本公司	日本 G.G.C. 公司	註1	241,209(註2)	204,950	56,536	-	7.03%	402,016(註2)

註1：持有普通股股權超過百分之五十之子公司。

註2：本公司對外背書保證金額不得逾淨額50%，對單一企業不得逾淨值20%，惟對海外單一聯屬公司則以不逾淨值30%為限。

3.期末持有有價證券情形：

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期 末				備註
				股數(單位數)	帳面金額	持股比例	市價或股權淨值	
本公司	兆豐金融控股股份有限公司股票	-	備供出售之金融資產—流動	58,259	1,162	-	1,162	-
本公司	元大金融控股股份有限公司股票(原:元大京華證券股份有限公司)	-	備供出售之金融資產—流動	69,141	1,463	-	1,463	-
本公司	日本 G.G.C. 公司股票	子公司	採權益法之長期股權投資	3,700	79,081	100%	79,081	
本公司	德國旺來公司	子公司	採權益法之長期股權投資	-	41,183	100%	41,183	
本公司	廣州鉅東娛樂用品有限公司	孫公司	採權益法之長期股權投資	-	-	100%	(5,811)	(註1)
本公司	樂山股份有限公司股票	-	以成本衡量之金融資產—非流動	180,000	3,000	0.56%	-	-
本公司	中山開發公司(USA) I L.P.	-	以成本衡量之金融資產—非流動	-	5,552	6%	-	-
本公司	中山開發公司(USA) II L.P.	-	以成本衡量之金融資產—非流動	-	1,496	6%	-	-
本公司	MW High Tech Partners 1, L.P.	-	以成本衡量之金融資產—非流動	-	6,560	5.61%	-	-
本公司	MW High Tech Partners 2, L.P.	-	以成本衡量之金融資產—非流動	-	4,973	4.96%	-	-
本公司	中鈦投資股份有限公司股票	-	以成本衡量之金融資產—非流動	140,000	1,575	1.67%	-	-
本公司	Loyalist Golf Club Ltd. 股票	-	以成本衡量之金融資產—非流動	2,000	4,639	4.40%	-	-
本公司	MW Growth Investment Corporation 股票	-	以成本衡量之金融資產—非流動	100,000	3,368	3.33%	-	-

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

註1：係透過 DYNAMIC PRECISION CASTING (BVI) Co., Ltd.100%持有之子公司。另於民國九十六年十二月三十一日其淨值為負 5,811 千元，本公司已沖轉對其之應收款。

4. 累積買進、賣出或期末持有單一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
5. 取得長期股權投資、不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
6. 處分長期股權投資不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

進貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件交易不同情形及之原因		應付帳款		備註
			進貨及加工	金額	佔總進貨(加工費)之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應付帳款之比率	
本公司	廣州鉅東娛樂用品有限公司	本公司透過第三地控股公司 100%持有之子公司	加工費及進貨	573,450 101,930	92.59% 23.54%	月結 30 天	進貨及加工種類不同故無從比較	無顯著差異	- -	- -	- -

8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
本公司	廣州鉅東娛樂用品有限公司	本公司之孫公司	其他應收款 107,211	-	-	-	-	-

9. 從事衍生性商品交易：無。

(二) 轉投資事業相關資訊：

1. 被投資公司名稱、所在地區及投資損益等相關資訊：

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益	備註
				本期期末(96.12.31)	上期期末(95.12.31)	股數	比率	帳面金額			
本公司	日本 G. G. C. 公司	日本千葉市	高爾夫球具用品進出口買賣業務	47,145	47,145	3,700	100.00%	79,081	3,697	3,697	子公司
本公司	德國旺來公司	德國	高爾夫球具用品進出口買賣業務	43,874	43,874	-	100.00%	41,183	5,829	5,829	子公司
本公司	廣州鉅東娛樂用品有限公司	中國廣州市白雲區	高爾夫球具用品之生產及加工	182,449	182,449	-	100.00%	(註)	3,733	3,733	子公司(透過 Dynamic Precision Casting MFG. (BVI) Co., Ltd. 100%持有)

註：係透過 DYNAMIC PRECISION CASTING (BVI) Co., Ltd.100%持有之子公司。另於民國九十六年十二月三十一日其淨值為負 5,811 千元，本公司已沖轉對其之應收款。

2. 資金貸與他人：無。
3. 為他人背書保證：無。
4. 期末持有有價證券情形：無。
5. 累積買進、賣出或期末持有單一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

- 6.取得長期股權投資、不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
 7.處分長期股權投資、不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
 8.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

銷貨 之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條與一般 件交 易不同情形及 之原因		應收帳款		備註
			銷貨 及加工	金額	佔總銷 貨 (加工 收入) 之比率	授信期 間	單 價	授信期 間	餘 額	佔總應 收帳款 之比率	
廣州鉅東 娛樂用品 有限公司	本公司	本公司透過 第三地控股 公司 100%持 有之子公司	加工收入	573,450	100 %	月結 30 天	為單一代為 加工對象， 故無從比較	為單一代為 加工對象， 故無從比較	-	-	-
			銷貨收入	101,930	100 %		無一般交易 條件可資比 較	無一般交易 條件可資比 較	-	-	-

- 9.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

10.從事衍生性商品交易：

- (1)本公司之子公司 G.G.C.公司所訂定之遠期外匯交換合約及外匯選擇權合約，主要係為降低營運上因匯率變動所衍生之風險，且承作之交易須與其實際或預估之應付外幣衍生之供給與需求相符。惟所持有之衍生性商品不符合避險會計條件時，故視為交易目的之金融商品。民國九十六年度，因遠期外匯交換及外匯選擇權交易產生之兌換利益為日幣 24,908 千元。
- (2)於民國九十六年十二月三十一日，尚未到期衍生性金融商品之公平價值資訊如下：

<u>衍生性金融商品</u>	<u>帳面價值</u>	<u>公平價值</u>
買入外匯選擇權	日幣 1,813 千元	日幣 1,813 千元
賣出外匯選擇權	(日幣 3,736 千元)	(日幣 3,736 千元)

上述衍生性金融商品其公平價值係依銀行慣用衍生性金融商品交易定價模式估計。

(3)財務風險資訊

(A)信用風險

信用風險係指交易對方無法履行契約義務而產生損失之風險。因 G.G.C.公司之交易對象為信用良好之銀行，預期對方不會違約，故發生信用風險之可能性不大。

(B)市場風險

市場風險係指市場匯率變動，而使 G.G.C.公司因從事相關交易而遭受之可能損失。G.G.C.公司從事上述交易之市場風險，在於若市場匯率低於合約議定匯率，G.G.C.公司必須以議定匯率履約而產生之損失。

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

(C)流動性風險及現金流量風險

G.G.C.公司從事之外幣交換及選擇權合約，係以預估未來進貨交易所需外匯部位為目標，故到期選擇權履約或被要求履約時有相對之現金流入，預計G.G.C.公司之營運資金足以支應。

(三)大陸投資資訊：

1.轉投資大陸地區之事業相關資訊

大陸被投資 公司名稱	主要營業項目	實收 資本額	投資 方式	本期期初 自台灣匯 出累積投 資金額	本期匯出或收回投資金額		本期期末 自台灣匯 出累積投 資金額	本公司直 接或間接 投資之 持股比例	本期認列 投資利益(損失)	期末投資 帳面價值	截至本 期止已 匯回投 資收益
					匯出	收回					
廣州鉅東娛 樂用品有限 公司	高爾夫球具用 品之生產及加 工	港幣 45,000,000 元	透過第三 地區投資 設立公司 再投資大 陸公司	182,449	-	-	182,449	100%	3,733 (註1)	- (註3)	-

本期期末累計自台灣匯出 赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額 (註1)	依經濟部投審會規定 赴大陸地區投資限額
182,449	239,982 (美金 7,400,000 元)	321,612

註1：係以96.12.31當日匯率列計新台幣金額。

註2：本期認列投資損益經台灣母公司簽證會計師查核之財務報表認列。

註3：另於民國九十六年十二月三十一日其淨值為負5,811千元，本公司已沖轉對其之應收款。

2.與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生之重大交易事項：請詳附註五。

十二、部門別財務資訊：

(一)產業別資訊：

本公司主要為從事高爾夫球頭之製造及銷售單一產業，依財務會計準則公報第二十號之規定，無需揭露產業別財務資訊。

(二)地區別資訊：

本公司產業均設置於國內。

(三)外銷銷貨資訊：

民國九十六年度及九十五年度，本公司外銷銷貨淨額分別計約1,779,273千元及1,641,011千元，其明細如下：

地 區	96年度	95年度
美 洲	\$ 1,123,632	1,020,862
亞 洲	652,258	601,657
其他(未達損益表營業收入10%以上)	3,383	18,492
	<u>\$ 1,779,273</u>	<u>1,641,011</u>

鉅明股份有限公司財務報表附註(續)

(四)重要客戶資訊：

民國九十六年度及九十五年度，本公司銷貨收入佔損益表營業收入淨額10%以上客戶之明細如下：

客戶名稱	96年度		95年度	
	金 額	佔營業收 入淨額%	金 額	佔營業收 入淨額%
甲	\$ 1,099,482	60.27	999,343	59.52
乙	464,759	25.48	390,934	23.29
	\$ 1,564,241	85.75	1,390,277	82.81

五、最近年度合併財務報表暨會計師查核報告書：

會 計 師 查 核 報 告

鉅明股份有限公司董事會 公鑒：

鉅明股份有限公司及其子公司民國九十六年及九十五年十二月三十一日之合併資產負債表，暨截至各該日止之民國九十六年度及九十五年度之合併損益表、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。列入上開合併財務報表之子公司中，日本G.G.C.公司及德國旺來公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開合併財務報表中，有關日本G.G.C.公司及德國旺來公司列入合併財務報表之金額，係根據其他會計師之查核報告。前述二家公司於民國九十六年及九十五年十二月三十一日之資產總額分別為240,750千元及216,787千元，佔合併資產總額分別為17%及15%；民國九十六年度及九十五年度之營業收入淨額分別為290,606千元及251,699千元，佔合併營業收入淨額分別為14%及13%。

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

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定及一般公認會計原則編製，足以允當表達鉅明股份有限公司及其子公司民國九十六年及九十五年十二月三十一日之合併財務狀況，暨截至各該日止之民國九十六年度及九十五年度之合併經營成果與合併現金流量。

安 侯 建 業 會 計 師 事 務 所

許 振 隆

會 計 師：

陳 國 宗

金管會核准：金管證六字第 0960069825 號
簽證文號
原證期會核：(89)台財證(六)第 62474 號
准簽證文號
民國九十七年三月十二日

鉅明股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

民國九十六年及九十五年十二月三十一日

單位：新台幣千元

	96.12.31		95.12.31			96.12.31		95.12.31	
	金額	%	金額	%		金額	%	金額	%
資 產									
流動資產：									
1100 現金及銀行存款	\$ 241,233	18	119,077	8	2100 短期借款(附註四(五)及六)	\$ 119,249	9	232,079	17
1320 備供出售金融資產(附註四(一))	2,625	-	2,211	-	2110 應付短期票券(附註四(五))	19,986	1	30,000	2
1120 應收票據	4,845	-	3,805	-	2120 應付票據	202	-	3,545	-
1140 應收帳款淨額一減備抵呆帳96年及95年分別為26,245千元及26,489千元後之淨額	167,052	12	152,783	11	2140 應付帳款	267,567	19	229,497	17
1160 其他應收款	4,779	-	8,302	1	2150 應付帳款一關係人(附註五)	6,951	1	1,559	-
1190 其他金融資產	113	-	21,867	2	2160 應付所得稅(附註四(九))	25,555	2	10,107	1
1210 存貨(附註四(二))	321,315	23	453,669	33	2170 應付費用	76,177	6	57,044	4
1286 遞延所得稅資產(附註四(九))	26,804	2	29,794	2	2210 其他應付款	1,992	-	2,699	-
1291 受限制資產(附註六)	5,960	-	5,635	-	2272 一年內到期之長期借款(附註四(六)及六)	10,255	1	44,929	3
1298 其他流動資產	9,310	1	22,118	2	2280 其他流動負債(附註四(七)及五)	7,630	1	12,002	1
	784,036	56	819,261	59		535,564	40	623,461	45
基金及長期投資(附註四(一))：					長期負債：				
1480 以成本衡量之金融資產-非流動	31,163	2	35,186	2	長期借款(附註四(六)及六)	13,527	1	66,622	5
固定資產(附註六及七)：					其他負債：				
1501 土地	97,696	7	87,190	6	應計退休金負債(附註四(七))	20,410	1	28,385	2
1521 房屋及建築	232,467	17	221,188	16	存入保證金	1,377	-	1,412	-
1531 機器設備	460,465	33	429,160	30	遞延所得稅負債-非流動(附註四(九))	-	-	1,312	-
1551 運輸設備	14,893	1	22,985	2		21,787	1	31,109	2
1561 辦公設備	26,686	2	35,586	3		570,878	42	721,192	52
1681 其他設備	110,912	8	103,552	7	負債合計				
	943,119	68	899,661	64	股東權益(附註四(八))：				
15X9 減：累計折舊	446,186	32	425,758	30	普通股，每股面額10元，96年及95年額定股數均為100,000千股，發行股數均為65,239,519股	652,395	47	652,395	46
1672 預付設備款	604	-	6,011	-	資本公積：				
	497,537	36	479,914	34	資本公積-普通股股票溢價	39,930	3	49,473	4
1750 無形資產(附註四(三))	3,874	-	10,221	1	資本公積-轉換公司債轉換溢價	-	-	13,125	1
其他資產：					資本公積-長期投資	230	-	230	-
1800 出租資產(附註四(四)及六)	48,245	5	48,663	4		40,160	3	62,828	5
1810 閒置資產(附註四(四)及六)	16,351	2	16,351	1	保留盈餘(累積虧損)：				
1820 存出保證金	12,446	1	11,993	1	法定盈餘公積	-	-	6,323	-
1830 遞延費用	3,081	-	5,164	-	特別盈餘公積	16,040	1	16,040	1
1860 遞延所得稅資產(附註四(九))	4,185	-	2,388	-	未提撥保留盈餘(待彌補虧損)	99,030	7	(28,991)	(2)
1887 受限制資產(附註六)	800	-	800	-		115,070	8	(6,628)	(1)
1888 其他資產(附註四(一))	1,367	-	5,844	-	股東權益其他項目：				
1899 累計減損-其他資產(附註四(四))	(28,176)	(2)	(28,176)	(2)	累積換算調整數	11,295	1	3,678	-
	58,299	6	63,027	4	未認列為退休金成本之淨損失	(15,303)	(1)	(25,856)	(2)
					金融商品之未實現損益	414	-	-	-
						(3,594)	-	(22,178)	(2)
資產總計	\$ 1,374,909	100	1,407,609	100	股東權益合計	804,031	58	686,417	48
					承諾事項及或有事項(附註七)				
					負債及股東權益總計	\$ 1,374,909	100	1,407,609	100

董事長：林進能

經理人：劉文基

會計主管：柳溶男

鉅明股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國九十六年及九十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	96年度		95年度		
	金額	%	金額	%	
4000 營業收入：					
4110 銷貨收入	2,112,404	100	1,921,472	100	
4170 減：銷貨退回	16,805	1	21,309	1	
4190 銷貨折讓	6,846	-	3,794	-	
4100 銷貨收入淨額	2,088,753	99	1,896,369	99	
4310 租賃收入	13,573	1	12,187	1	
4800 其他營業收入	2,430	-	271	-	
營業收入淨額	2,104,756	100	1,908,827	100	
5000 營業成本(附註五)	1,712,657	81	1,613,636	84	
營業毛利	392,099	19	295,191	16	
6000 營業費用(附註五)：					
6100 推銷費用	129,633	6	132,129	7	
6200 管理費用	77,230	4	114,865	6	
6300 研究發展費用	33,647	2	33,564	2	
	240,510	12	280,558	15	
營業淨利	151,589	7	14,633	1	
7100 營業外收入及利益：					
7110 利息收入	1,444	-	914	-	
7122 股利收入	1,356	-	688	-	
7130 處分固定資產利益	27	-	7	-	
7150 存貨盤盈淨額	62	-	-	-	
7160 兌換利益淨額(附註四(一))	9,117	-	17,085	1	
7480 什項收入	8,122	-	5,602	-	
	20,128	-	24,296	1	
7500 營業外費用及損失：					
7510 利息費用	5,784	-	8,595	-	
7530 處分固定資產損失	776	-	61	-	
7550 存貨盤損淨額	-	-	702	-	
7570 存貨跌價及呆滯損失	31,066	1	30,472	2	
7620 閒置資產折舊	-	-	1,150	-	
7880 什項支出	226	-	3,163	-	
	37,852	1	44,143	2	
7900 繼續營業單位稅前淨利(淨損)	133,865	6	(5,214)	-	
8110 所得稅費用(附註四(九))	34,835	2	15,542	1	
8900 繼續營業單位淨利(淨損)	99,030	4	(20,756)	(1)	
9100 停業單位損失	-	-	(6,300)	-	
9200 非常損失(加計所得稅節省數690千元後之淨額(附註十(二)))	-	-	(2,072)	-	
9600 合併總淨利(淨損)	\$ 99,030	4	(29,128)	(1)	
			稅前	稅後	
9750 基本每股盈餘(虧損)(單位：新台幣元)(附註四(十))					
9710 繼續營業單位淨利(淨損)	\$	2.05	1.52	(0.08)	(0.32)
9720 停業單位損失(附註四(十))	-	-	(0.10)	(0.10)	
9730 非常損失	-	-	(0.04)	(0.03)	
本期淨利(損)	\$	2.05	1.52	(0.22)	(0.45)

董事長：林進能

經理人：劉文基

會計主管：柳溶男

鉅明股份有限公司及其子公司

合併股東權益變動表

民國九十六年及九十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	股 本	資本公積	保 留 盈 餘 (累 積 虧 損)			累積換算 調 整 數	未認列為退休金 成本之淨損失	金融商品 未實現損益	合 計
			法定盈 餘公積	特別盈 餘公積	未分配盈餘 (待彌補虧損)				
民國九十五年一月一日期初餘額	\$ 614,318	49,473	-	1,819	63,229	3,191	(19,232)	-	712,798
盈餘指撥及分配(附註四(八))：									
提列法定盈餘公積	-	-	6,323	-	(6,323)	-	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	14,221	(14,221)	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	(39,144)	-	-	-	(39,144)
董監事酬勞	-	-	-	-	(1,277)	-	-	-	(1,277)
員工紅利	-	-	-	-	(2,127)	-	-	-	(2,127)
轉換公司債轉換普通股(附註四(八))	38,077	13,125	-	-	-	-	-	-	51,202
採權益法之長期股權投資減資調整資本公積	-	230	-	-	-	-	-	-	230
民國九十五年度淨損	-	-	-	-	(29,128)	-	-	-	(29,128)
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	487	-	-	487
提列未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	(6,624)	-	(6,624)
民國九十五年十二月三十一日餘額	652,395	62,828	6,323	16,040	(28,991)	3,678	(25,856)	-	686,417
盈餘指撥及分配(附註四(八))：									
法定盈餘公積彌補虧損	-	-	(6,323)	-	6,323	-	-	-	-
資本公積彌補虧損	-	(22,668)	-	-	22,668	-	-	-	-
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	414	414
民國九十六年度淨利	-	-	-	-	99,030	-	-	-	99,030
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	7,617	-	-	7,617
迴轉未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	10,553	-	10,553
民國九十六年十二月三十一日餘額	\$ 652,395	40,160	-	16,040	99,030	11,295	(15,303)	414	804,031

董事長：林進能

經理人：劉文基

會計主管：柳溶男

鉅明股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國九十六年及九十五年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	96年度	95年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利(損)	\$ 99,030	(29,128)
調整項目：		
折舊及攤提	74,278	72,495
提列存貨呆滯及跌價損失	31,066	30,472
提列(迴轉)備抵呆帳	(155)	6,368
提列閒置資產備抵損失	-	1,150
子公司減資匯回股款兌換利益	-	(1,012)
處分固定資產損失淨額	749	54
應付轉換公司債利息補償金增加	-	290
未實現衍生性金融商品損失(利益)	4,635	(4,921)
停業部門損失	-	6,300
遞延所得稅費用	505	1,097
應收票據減少(增加)	(1,220)	427
應收帳款減少(增加)	(13,604)	58,033
其他應收款減少	5,175	6,539
其他金融資產減少(增加)	21,754	(21,785)
存貨減少(增加)	108,253	(58,199)
其他流動資產減少	11,540	15,259
應付票據減少	(5,224)	(6,714)
應付帳款增加(減少)	33,445	(47,165)
應付帳款—關係人增加(減少)	5,406	(7,457)
應付所得稅增加(減少)	15,269	(6,834)
應付費用增加(減少)	14,935	(3,152)
其他應付款項增加(減少)	1,737	(1,280)
應計退休金負債增加	2,411	1,460
其他流動負債增加(減少)	(5,017)	12,002
營業活動之淨現金流入	<u>404,968</u>	<u>24,299</u>
投資活動之現金流量：		
以成本法衡量之金融資產投資價款收回	4,023	5,491
出售停業單位價款	-	300
受限制銀行存款減少(增加)	(4)	5,226
出售固定資產價款收入	470	7
購置固定資產	(70,104)	(88,799)
遞延費用增加	(1,210)	(1,473)
存出保證金減少(增加)	(375)	147
無形資產增加	(334)	(2,122)
投資活動之淨現金流出	<u>(67,534)</u>	<u>(81,223)</u>

(續下頁)

鉅明股份有限公司及其子公司
合併現金流量表(續)

民國九十六年及九十五年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	96年度	95年度
融資活動之現金流量：		
短期借款增加(減少)	(115,584)	93,955
應付商業本票減少	(10,014)	-
償還長期借款	(103,012)	(22,519)
長期借款增加	13,960	61,334
應付公司債減少	-	(59,770)
支付現金股利及董監事酬勞	(1,277)	(41,271)
存入保證金增加(減少)	(42)	167
融資活動之淨現金流入(流出)	(215,969)	31,896
匯率影響數	691	1,426
子公司首次併入(處分)影響數	-	(6,098)
本期現金及約當現金增加(減少)數	122,156	(29,700)
期初現金及約當現金餘額	119,077	148,777
期末現金及約當現金餘額	\$ 241,233	119,077
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息(不含資本化之利息)	\$ 6,096	8,352
本期支付所得稅	\$ 19,072	23,029
不影響現金流量之投資及融資活動：		
應收以成本衡量之金融資產收回款	\$ -	4,945
一年內到期之長期借款	\$ -	44,929
應付董監事酬勞	\$ -	1,277
採權益法評價之長期投資減資增加資本公積	\$ -	230
應付設備款	\$ 1,880	-

董事長：林進能

經理人：劉文基

會計主管：柳溶男

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

柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險管理

一、財務狀況分析

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	96 年 度	95 年 度	差 異	
				金 額	%
流動資產		636,057	702,293	(66,236)	(9.43)
長期投資		151,427	137,805	13,622	9.88
固定資產		308,409	300,780	7,629	2.54
無形資產		3,119	9,295	(6,176)	(66.44)
其他資產		70,502	70,450	52	0.07
資產總額		1,169,514	1,220,623	(51,109)	(4.19)
流動負債		347,138	451,097	(103,959)	(23.05)
長期負債		-	56,000	(56,000)	(100.00)
負債總額		365,483	534,206	(168,723)	(31.58)
股本		652,395	652,395	-	-
資本公積		40,160	62,828	(22,668)	(36.08)
保留盈餘(累積虧損)		115,070	(6,628)	121,698	1,836.12
股東權益總額		804,031	686,417	117,614	17.13

分析說明(前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一千萬元)：

流動負債及長期負債：主係因獲利提升，致產生營業活動淨現金流入增加而償還借款所致。

資本公積：係因彌補九十五年度虧損所致。

保留盈餘：主係因本年度訂單持續成長，再加上本公司積極採取支出管控、降低廢品及製程改善等措施，使得獲利提升，而上年度產生虧損所致。

二、經營結果分析：

(一)經營結果比較分析

單位：新台幣

年 度	96年度		95年度		增減金額	變動比例 (%)
	小 計	合 計	小 計	合 計		
營業收入總額	1,846,780		1,703,233		143,547	8.43
減：銷貨退回及折讓	22,628		24,359		(1,731)	(7.11)
營業收入淨額		1,824,152		1,678,874	145,278	8.65
營業成本		1,582,000		1,439,109	142,891	9.93
聯屬公司間已(未)實現		1,423		1,618	(195)	(12.05)
銷貨毛利						
營業毛利		243,575		241,383	2,192	0.91
營業費用		112,406		132,704	(20,298)	(15.30)
營業利益		131,169		108,679	22,490	20.69
營業外收入及利益		22,855		5,821	17,034	292.63
營業外費用及損失		27,642		130,778	(103,136)	(78.86)
繼續營業部門稅前淨利 (損失)		126,382		(16,278)	142,660	876.40
所得稅		27,352		10,778	16,574	153.78
繼續營業部門淨利(損 失)		99,030		(27,056)	126,086	466.02
非常利益(損失)		-		(2,072)	2,072	100.00
本期淨利(損)		99,030		(29,128)	128,158	439.98

分析說明(前後期變動達百分之二十，且變動金額達新台幣一千萬元者)：

- 營業利益增加：主係因本公司積極採取支出管控，致營業費用減少所致。
 - 營業外收入及利益較上年度增加、營業外費用及損失較上年度減少：
主係因本年度認列採權益法投資利益，而上年度係認列投資損失所致。
 - 所得稅增加：主係因本年度獲利提升所致。
 - 繼續營業部門稅前淨利及本期淨利較上年度增加：主係因本年度訂單持續成長，再加上本公司積極採取支出管控、降低廢品及製程改善等措施，使得獲利提升，而上年度產生虧損所致。
2. 本公司主要營業內容並無重大改變，且預期營運政策、市場狀況、經濟環境或其他內外因素亦無發生重大之變動。
3. 預期銷售數量及其依據：
本公司依據產業環境及市場供需狀況，並考量自有產能及發展，預計九十七年度高爾夫球頭銷售量為169萬支。

(二)營業毛利變動分析：營業毛利變動未達20%。

三、現金流量分析

(一)最近二年度流動性分析

年 度	96 年度	95 年度	增(減)變動比例%
項 目			
現金流量比率	90.38%	4.56%	1,882.02%
現金流量允當比率	84.01%	45.75%	83.63%
現金再投資比率	28.33%	(註)	-

(註)營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數，本年度於減除現金股利後為淨現金流出，故不適用。

增減比例變動分析說明分析說明(前後期變動達百分之二十者)：

現金流量比率及現金流量允當比率增加：主係因本年度獲利提升，致產生營業活動淨現金流量流入增加所致。

(二)未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流量	全 年現金流出量	現金剩餘(不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
120,496	53,854	126,296	48,054	-	-

1.本年度現金流量情形分析：

- (1)營業活動：銷售訂單穩定及樽節支出，產生營業活動淨現金流入。
- (2)投資活動：預計購置生產機器與研發設備，產生現金流出。
- (3)融資活動：預計發放現金股利、董監酬勞及員工紅利及償還銀行借款，故產生融資活動淨現金流出。

2.預計現金不足額之補救措施：不適用

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

(一)重大資本支出之運用情形及資金來源

單位：新台幣仟元

計劃項目	實際或預期 之資金來源	實際或預 期完 工日期	所需資金 總額	實際或預定資金運用情形			
				96年度	97年度	98年度	99年度
生產機器及研 發設備	自有資金及 融資	97.12	53,000	51,917	1,083	-	-
生產機器及研 發設備	自有資金及 融資	97.12	35,000	-	35,000	-	-

(二)預計可能產生效益：

1. 預計可增加之產銷量、值及毛利：

單位：量一支 值—新台幣仟元

年度	項 目	生產量	銷售量	銷售值	毛 利
97	高爾夫球桿頭	48,000	48,000	79,200	11,880
98	高爾夫球桿頭	96,000	96,000	158,400	23,760
99	高爾夫球桿頭	96,000	96,000	158,400	23,760

2. 其他效益說明

提昇研發能力、增加生產規模，提高產品品質及縮短交期。

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：

無。

六、風險管理及評估

(一)最近年度及截至年報刊印日止利率、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：

本公司以建立多元籌資管道來降低平均借款利率，並與往來銀行密切聯繫，已取得較優惠利率。另本公司主要以外銷為主，故匯率變動對公司之獲利影響頗大，因此本公司仍針對因應匯率變動採取如下具體措施：

1. 參酌往來銀行提供匯率變動趨勢資訊，就公司出口外匯採取適當之匯率操作，以規避匯率風險。
2. 業務單位向客戶報價時，加入因匯率變動連帶產生之售價調整考量。

(二)最近年度及截至年報刊印日止從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

1. 本公司 96 年度並無有關高風險、高槓桿投資之交易。
2. 本公司 96 年度因業務往來關係，資金貸與子公司廣州鉅東娛樂用品有限公司，並依本公司「資金貸與他人作業程序」規定辦理，年底餘額為 107,211 千元，本公司資金貸與最高限額為 281,411 千元。
3. 本公司 96 年度因業務往來關係，提供子公司日本 G.G.C. 公司借款額度保證日幣 100,000 千元及其從事衍生性金融商品而背書日美金 850 千元，並依本公司「對外背書保證辦法」規定辦理，本公司背書保證最高限額為 402,016 千元。

(三)最近年度及截至年報刊印日止未來研發計劃及預計投入之研發費用：

單位：新台幣仟元

未來研發計劃	預計投入之研發費用
超薄板及異類金屬焊接技術	18,500
鎢鐵鎳合金嵌合不銹鋼技術	
鈦合金打擊面板加工成型技術	
鑄鍛結合之鈦合金鑄件	

(四)最近年度及截至年報刊印日止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：

本公司對於國內外重要政策及法律變動等事項均向律師、財務會計等相關專業單位諮詢，或委其評估、建議並規劃因應措施，以達守法及降低對公司財務業務之影響，故國內外重要政策及法律變動，尚不致於對本公司財務業務產生重大之影響。

(五)最近年度及截至年報刊印日止科技改變對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司致力於研究創新產品及技術，每年投入大量資源於研發工作，對於傳統產品持續加強品質的提昇與專業技術服務，維持既有客戶並積極拓展國際新市場；基於投入大量的研發資源，配合掌握產業脈動，開發新產品並提昇品質與技術，以落實企業永續經營與成長，故科技改變，尚不致於對本公司財務業務產生重大之影響。。

(六)最近年度及截至年報刊印日止企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司一向秉持守法、守信、善盡環保責任的經營理念默默耕耘，建立務實、造福人群、善盡社會責任之企業形象，並無企業形象改變致對企業危機管理之情事。

(七)最近年度及截至年報刊印日止進行併購之預期效益及可能風險：無。

(八)最近年度及截至年報刊印日止擴充廠房之預期效益及可能風險：無。

(九)最近年度及截至年報刊印日止進貨或銷貨集中所面臨之風險：

本公司與進貨廠商長期合作，維持良好關係且穩定，故進貨集中所面臨之風險甚小。

另本公司銷貨給甲及乙公司，佔全年銷貨分別為60.27% 及25.48%，因其屬國際知名品牌，且大者恆大現象明顯，為降低此銷貨集中之風險，本公司將積極開發高爾夫球頭新客戶及鈦合金鑄件，以增加訂單及分散客戶集中風險。

(十)最近年度及截至年報刊印日止董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響及風險：無。

(十一)最近年度及截至年報刊印日止經營權之改變對公司之影響及風險：無。

(十二)最近年度及截至年報刊印日止訴訟或非訟事件：

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以上之大股東及從屬公司，已判決確定或目前尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者：無。

(十三)最近年度及截至年報刊印日止之其他重要風險：無。

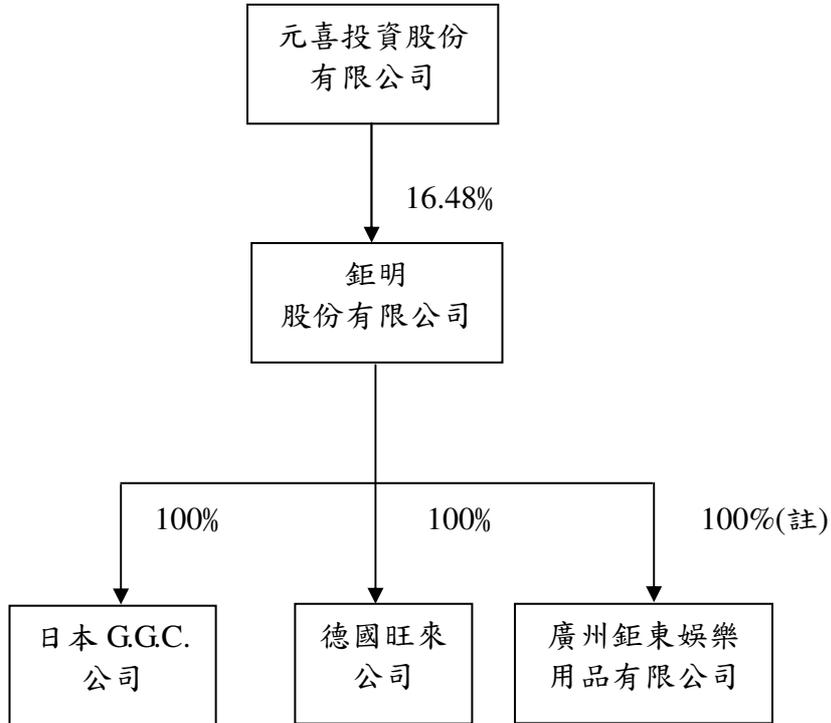
七、其他重要事項：無。

捌、特別記載事項

一、關係企業合併營業報告書、關係企業合併財務報表及關係報告書

(一)關係企業合併營業報告

1. 關係企業組織圖：



(註) 透過英屬維京群島 DYNAMIC PRECISION CASTING MFG (BVI) CO., LTD. 100% 投資。

2. 各關係企業基本資料：

單位：新臺幣千元

企業名稱	設立日期	地 址	實收資本額	主要營業或生產項目
鉅明股份有限公司	62.06.25	高雄縣大寮鄉光明路一段121巷53號	652,395	高爾夫球桿頭之製造、裝配、銷售及倉儲
廣州鉅東娛樂用品有限公司(註1)	83.08.13	廣州市白雲區羅崗鎮劉村	182,449	高爾夫球具用品之生產及加工
日本 G.G.C.公司	85.11.26	日本國千葉縣千葉市中央3丁目3番9號	47,145	高爾夫球具用品進出口買賣業務
德國旺來公司	78.11.23	Driescher Strasse 4, 4044 Kaarst-Buettgen, Germany	43,874	高爾夫球具用品進出口買賣業務

(註1) 透過英屬維京群島 DYNAMIC PRECISION CASTING MFG (BVI) CO., LTD. 100%投資。

3. 整體關係企業經營業務所涵蓋之行業：

企業名稱	主要營業或生產項目	往來分工情形
鉅明股份有限公司(鉅明)	高爾夫球桿頭之製造、裝配、銷售及倉儲	鉅東為鉅明之大陸加工廠 日本G.G.C.及德國旺來為鉅明海外子公司，負責海外銷售業務。
廣州鉅東娛樂用品有限公司(鉅東)	高爾夫球具用品之生產及加工	
日本 G.G.C.公司	高爾夫球具用品進出口買賣業務	
德國旺來公司	高爾夫球具用品進出口買賣業務	

4. 各關係企業董事、監察人及總經理資料：

單位：新臺幣千元；股；%

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例
鉅明股份有限公司	董事長	林進能（元喜投資股份有限公司代表人）	代表股份 10,754,508	16.48%
	-	林進能	49,837	0.08%
	董事兼任總經理	劉文基	71,762	0.11%
	董事兼副總經理	李文國	224,791	0.34%
	董事	高清松（元喜投資股份有限公司代表人）	代表股份 10,754,508	16.48%
	董事兼副總經理	高清松	260,200	0.40%
	董事	蕭源林	148,265	0.23%
	監察人	林所（元開投資股份有限公司代表人）	代表股份 11,323,753	17.36%
	-	林所	75,512	0.12%
	監察人	林昌享（元開投資股份有限公司代表人）	代表股份 11,323,753	17.36%
廣州鉅東娛樂用品有限公司	董事長	林進能（鉅明股份有限公司代表人）	出資額 182,449	100%
	總經理	劉文基	-	-
日本G.G.C.公司	董事長兼總經理	林進能（鉅明股份有限公司代表人）	3,700	100%
德國旺來公司	董事長兼總經理	林進能（鉅明股份有限公司代表人）	出資額 43,874	100%

5. 各關係企業營運概況：

單位：新臺幣千元

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨 值	營業收入	營業利益	本期損益 (稅後)	每股盈餘(元) (稅後)
鉅明股份有 限公司	652,395	1,169,514	365,483	804,031	1,824,152	131,169	99,030	1.52
廣州鉅東娛 樂用品有限 公司	182,449	209,899	215,710	(5,811)	674,896	11,853	3,733	-
日本 G.G.C. 公司	47,145	179,695	100,614	79,081	231,987	2,601	3,697	999.19
德國旺來公 司	43,874	46,180	4,997	41,183	60,761	5,966	5,829	-

(二)關係企業合併財務報表

聲 明 書

本公司民國九十六年度（自民國九十六年一月一日至九十六年十二月三十一日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則公報第七號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：鉅明股份有限公司

董 事 長：林 進 能

中 華 民 國 九 十 七 年 三 月 十 二 日

(三)關係企業報告書

1. 關係企業報告書聲明書：

聲 明 書

本公司民國九十六年度（自民國九十六年一月一日至九十六年十二月三十一日止）之關係報告書，係依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」編製，且所揭露資訊與上開期間之財務報表附註所揭露之相關資訊無重大不符。

特此聲明

公司名稱：鉅明股份有限公司

負 責 人：林進能

中 華 民 國 九 十 七 年 五 月 十 日

2. 關係企業報告書會計師覆核意見書：

關係報告書會計師覆核意見

受文者：鉅明股份有限公司

鉅明股份有限公司民國九十六年度關係報告書，業經本會計師依原財政部證券暨期貨管理委員會民國八十八年十一月三十日台財證(六)字第○四四四八號函之規定予以覆核。此項覆核工作，係對鉅明股份有限公司民國九十六年度關係報告書是否依照「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」之規定編製，且所揭露資訊與本會計師於民國九十七年三月十二日查核竣事之同期間財務報表附註所揭露之相關資訊有無重大不符，出具覆核意見。

依本會計師覆核結果，並未發現上述關係報告書之編製有違反「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」之規定，亦未發現前述關係報告書所揭露資訊與其同期間財務報表附註所揭露之相關資訊有重大不符之情事。

安侯建業會計師事務所

許振隆

會計師：

陳國宗

民國九十七年五月十日

3. 從屬公司與控制公司間之關係概況：

單位：股；%

控制公司名稱	控制原因	控制公司之持股與設質情形			控制公司派員 擔任董事、監察人或經理 人情形	
		持有股數	持股比例	設質股數	職稱	姓名
元喜投資股份有限公司	指派人員獲聘為從屬公司董事長	10,754,508	16.48%	—	董事長	林進能
元喜投資股份有限公司	指派人員獲聘為從屬公司董事	10,754,508	16.48%	—	董事	高清松

4. 進、銷貨交易情形：無

5. 財產交易情形：無

6. 資金融通情形：無

7. 資產租賃情形：無

8. 背書保證情形：無

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：無。

五、最近年度及截至年報刊印日止，如發生本法第三十六條第二項第二款所訂對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。

鉅明股份有限公司

董事長：林進能